

000850/40

FC23910

In accordance with
Regulation 32 of the
Overseas Companies
Regulations 2009

OS AA01

Statement of details of parent law and other
information for an overseas company



Companies House

☒ What this form is for
You may use this form to
accompany your accounts
disclosed under parent law

☒ What this form is NOT for
You cannot use this form to register
an alteration of manner of compliance
with accounting requirements

WEDNESDAY



A27

A331EOV6

05/03/2014

COMPANIES HOUSE

#213

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ①

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD

UK establishment
number

B R 0 1 2 6 4 1

→ Filling in this form

Please complete in typescript or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

① This is the name of the company in
its home state

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited

Legislation ②

SWISS BANKING GAAP & SWISS AUDITING STANDARDS

② This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit of accounts

A2 Accounting principles

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted
accounting principles?

Please tick the appropriate box

☐ No Go to Section A3

☒ Yes Please enter the name of the organisation or other
body which issued those principles below, and then go to Section A3

③ Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body

Name of organisation
or body ③

FINMA Swiss Financial Market Supervisory Authority

A3 Accounts

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box

☐ No Go to Section A5

☒ Yes Go to Section A4

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A4 Audited accounts		
Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box ☐ No Go to Part 3 'Signature' ☒ Yes Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	FINMA & Swiss Fiduciary Chamber	
A5 Unaudited accounts		
Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box ☐ No ☒ Yes	
Part 3 Signature		
	I am signing this form on behalf of the overseas company	
Signature	Signature X <i>Kh. Farmanfarmaian</i> X	
	This form may be signed by Director, Secretary, Permanent representative	

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	Dr K Farmanfarmaian
Company name	Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Address	New Zealand House
	80 Haymarket
	13th Floor
Post town	London
County/Region	
Postcode	S W 1 Y 4 T E
Country	ENGLAND
DX	
Telephone	



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate
- ☐ You have signed the form



Important information

Please note that all this information will appear on the public record



Where to send

You may return this form to any Companies House address

England and Wales

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

Scotland

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

Northern Ireland

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

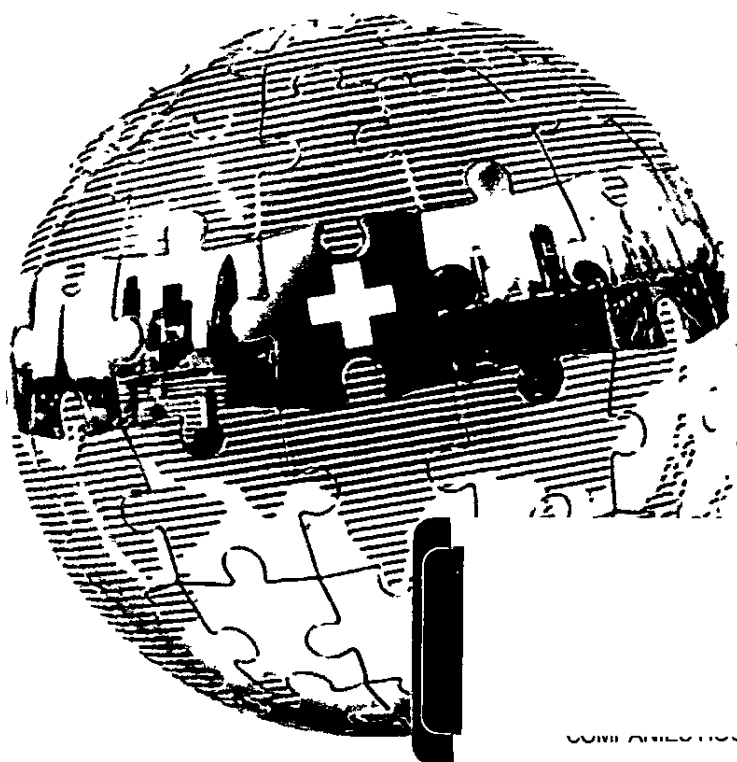
HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD

ENABLING ENTERPRISE, BUILDING WEALTH

FC 23910

2010 ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL

consolidated in
HINDUJA SWISS HOLDING LTD

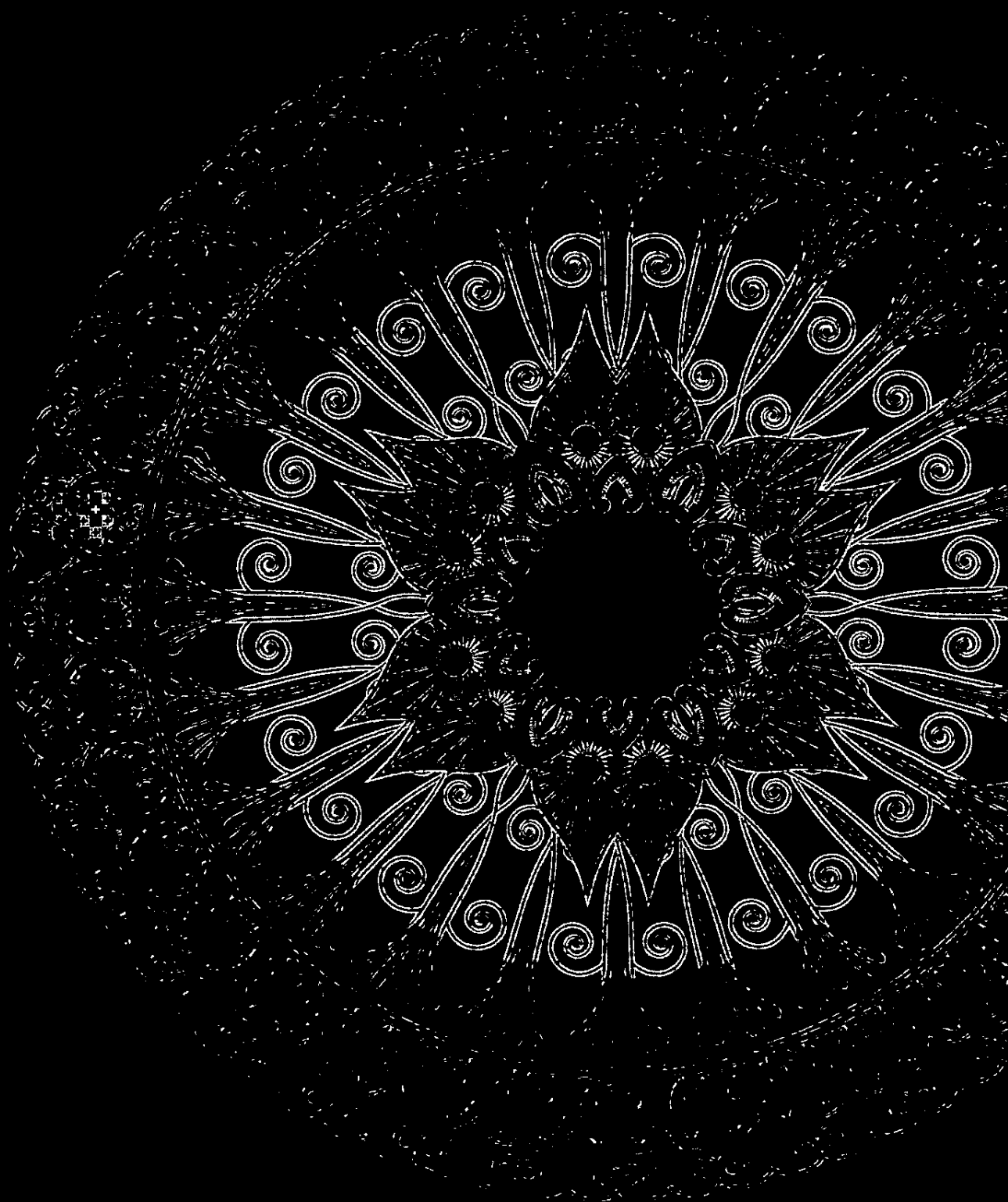


COMPTON HOUSE

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD
(consolidated in HINDUJA SWISS HOLDING LTD)

Table of contents
Sommaire

Board of Directors and Executive Committee Conseil d administration et Comité exécutif	5
Letter from the Chairman Lettre du Président	8
Corporate Social Responsibility Responsabilité sociale	12
Group Auditors' Report Rapport du réviseur des comptes consolidés	15
Consolidated Annual Financial Statements Comptes annuels consolidés	19
Notes on the Consolidated Financial Statements Annexes aux comptes consolidés	25
Statutory Auditors' Report Rapport de l'organe de révision	54
Annual Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	58
Notes on the Financial Statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd Annexes aux comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA	66



Mandala is the circle of perfection in Sanskrit, the sacred language of India. It is a universal symbol used by all ancient cultures to express wholeness and unity of all aspects of life.

Le mandala représente le cercle de la perfection en sanskrit, le langage sacré de l'Inde. Ce symbole universel a été utilisé par toutes les anciennes civilisations pour exprimer la globalité et l'unité de tous les aspects de la vie.

Board of Directors	Conseil d'administration
Srichand P. Hinduja	Chairman President
Gerard Lohier⁽¹⁾	Vice-Chairman Vice-President
Ajay P. Hinduja	Member Administrateur
Dr Khodadad Farmanfarmaian	Member Administrateur
Jean-Paul Foity	Member Administrateur
Ishan Kapur⁽²⁾	Member Administrateur
Dr Hans W. Niederer	Member Administrateur
John Crewe	Member Administrateur
Board Corporate Secretary Secrétaire du conseil d'administration	Michel Broch
Executive Committee	Comité exécutif
Ivan Schouker	Chief Executive Directeur Général
Gregory Satnarine	Chief Financial Officer Directeur Financier
Raphael Lilla	Head of Group and Business Control Directeur Contrôle Groupe et Affaires
Kapparith Muraleedharan	Head of Corporate Business Development Directeur Développement
Internal Auditor Audit interne	BDO Visura - Lausanne
External Auditor Organe de revision	PricewaterhouseCoopers - Geneva

⁽¹⁾ Effective April 2011 / Depuis avril 2011
⁽²⁾ Effective January 2010 / Depuis janvier 2010

The calculation of the regulatory capital (Basel III) is available on the website of the Bank (www.hindujabank.com)
Le calcul des fonds propres réglementaires (Bale III) est disponible sur le site internet de la Banque (www.hindujabank.com)

Board Members

Srichand P. Hinduja, Chairman Head of the Hinduja Family and Chairman of the Hinduja group of companies and Hinduja Foundations. Founder of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, the first and only bank with Indian roots headquartered in Switzerland and chief architect and global coordinator of IndusInd Bank Ltd, the first and only NRI sponsored privately-owned bank in India.

Gérard Lohier*, Vice-Chairman and Chairman of the Audit Committee and member of the Strategy & Compensation Committee. Independent Adviser. Former International Head of Corporate Banking at a leading multinational French bank, as well as head of this bank in Switzerland. Extensive career as senior bank executive in Asia, Africa and Europe. Banking graduate from the University of Grenoble.

Ajay P. Hinduja Lead for the Hinduja Group's financial services development and member of the Audit and Strategy & Compensation Committees. Several responsibilities within Group companies, and in major international trading, asset management, and investment banking firms. Economics and Finance graduate from the University of Geneva.

Dr. Khodadad Farmanfarman Board member and adviser of several Hinduja Group companies. Former Governor of the Central Bank of Iran (1968-70) as well as Member of the Cabinet and Head of Iran's Budget and Plan Organisation (1970-73), and Chairman of Industries Bank of Iran (1973-79). Economics graduate with BA and MA from Stanford University and PhD from University of Colorado.

Jean-Paul Foity* Chairman of Strategy & Compensation Committee and member of the Audit Committee. Independent Adviser. Former Chairman and Executive Board Member of a multinational banking corporation. Has also held several senior executive responsibilities at Renault Commercial Vehicles. Political Economy and Business Administration graduate from the University of Grenoble.

Ishan Kapur* Member of the Credit Committee. Extensive career in senior positions, including policy development and country program negotiations, at the International Monetary Fund, Washington DC, between 1973 and 2000. From 2000, has held senior

Membres du conseil d'administration

Srichand P. Hinduja, Président Patriarche de la famille Hinduja et président du groupe de sociétés Hinduja et des fondations Hinduja. Fondateur de Hinduja Banque (Suisse) SA, la première et unique banque d'origine indienne ayant un siège en Suisse. Il est aussi le principal architecte et coordinateur mondial de IndusInd Bank Ltd en Inde, la première et unique banque d'actionariat privé sponsorisée par les Indiens Non Residents.

Gérard Lohier*, Vice-président et Président du comité d'audit et membre du Comité de crédit et du Comité de stratégie et de compensation. Conseiller indépendant. Ancien responsable international du département commercial d'une banque française multinationale, de même que dirigeant de cette même banque en Suisse. Longue carrière en qualité de directeur de banque en Asie, Afrique et en Europe. Diplôme en techniques bancaires de l'Université de Grenoble.

Ajay P. Hinduja Responsable du développement des services financiers du Groupe Hinduja et membre du Comité d'audit et du Comité de stratégie et de compensation. Responsabilités diverses au sein des sociétés du groupe et autres établissements de négoce international, de gestion de fortune et de banques d'affaires. Licence d'économie et de finance de l'Université de Genève.

Dr. Khodadad Farmanfarman Membre de conseils d'administration et conseiller auprès de plusieurs sociétés du Groupe Hinduja. Ancien gouverneur de la Banque Centrale d'Iran (1968-70) ainsi que membre du cabinet et responsable du budget et de l'organisation du Plan d'Iran (1970-73), et président de l'Industries Bank of Iran (1973-79). Licence (BA) et Maîtrise (MA) en sciences économiques, de l'Université de Stanford et doctorat de l'Université du Colorado.

Jean-Paul Foity* Président du comité de stratégie et de compensation et membre du comité d'audit. Conseiller indépendant. Ancien président et membre du directoire et conseil d'administration d'un groupe bancaire multinational. Il a aussi assumé diverses responsabilités directionnelles auprès de Renault Véhicules Industriels. Licence en économie politique et administration commerciale de l'Université de Grenoble.

management positions at the Credit Agricole Group in Paris, including Member of the Executive Committee of the corporate and investment bank and board member of several entities in structured asset management, futures brokerage and fund administration. Educated at Oxford University, England, and Columbia University, New York, has conducted research on financial issues at Princeton and Oxford Universities, and has also published a number of books and research papers in this field

Dr Hans Niederer* Chairman of the Credit Committee, from Niederer, Kraft & Frey, Attorney-at-Law. Member of the Swiss and Zurich Bar Associations. University of Zurich. Dr Jur, 1968. University of California, Berkeley, USA, LL.M., 1970. Admitted to the Bar 1971

John Crewe* Chairman of JCC Consulting in Monaco. Extensive senior executive career in marketing, branding, and business development with American Express Corporation in Europe, Asia Pacific and North America. His last position was President of Marketing for American Express Global Financial Services Group. Senior advisor and Board Director for American Express joint ventures in the Middle East and Europe and member of the Board of SAV Credit UK. MBA graduate from Stanford University

Board Corporate Secretary

Michel Broch Independent consultant in banking and financial management. Former President of Banque Safdie's Executive Committee as well as former senior partner and Board Member of Ernst & Young SA. Previously worked at the Swiss Federal Banking Commission and the Federal Court of the Insurances. Graduated from University of Fribourg and holder of a law degree

Ishan Kapur* Membre du Comité de crédit. Longue carrière de cadre dirigeant dans les domaines de l'élaboration et négociation de politiques de développement international avec le Fonds Monétaire International à Washington DC entre 1973 et 2000. À partir de l'an 2000, a occupé des postes de haute direction au sein du Groupe Credit Agricole à Paris comme membre du Comité Exécutif de la banque d'affaires et de conseil et membre du conseil de plusieurs sociétés actives dans la gestion d'actifs, le courtage et l'administration de fonds. Études auprès de l'Université d'Oxford, en Angleterre, et de l'Université Columbia, New York. Auteur de recherches à l'Université de Princeton et d'Oxford et de plusieurs livres et documents de recherche sur les affaires financières

Dr Hans Niederer* Président du Comité de crédit, de Niederer, Kraft & Frey, avocat. Membre des associations du Barreau suisse et zurichois. Université de Zurich, Dr en droit, 1968. Université de Californie, Berkeley, USA, LL.M., 1970. Admis au Barreau en 1971

John Crewe* Président de JCC Consulting à Monaco. Longue carrière de cadre dirigeant dans les domaines du marketing, du développement commercial et de l'image de marque auprès d'American Express Corporation en Europe, Asie et Amérique du Nord. Précédemment Président du Marketing pour American Express Global Financial Services Group. Conseiller et administrateur pour plusieurs joint-ventures d'American Express au Moyen-Orient et en Europe ainsi que membre du conseil d'administration de SAV Credit UK. Diplôme MBA de l'Université de Stanford

Secrétaire du conseil d'administration

Michel Broch Consultant indépendant pour les questions bancaires et financières. Ancien président du comité exécutif de la Banque Safdie, ainsi qu'ancien partenaire senior et membre du conseil d'administration d'Ernst & Young SA. Précédemment responsable au sein de la Commission Fédérale des Banques et du Tribunal Fédéral des Assurances. Détenteur d'une licence de droit de l'Université de Fribourg

* Independent Board Members (FINMA circular 08/24) / Membres indépendants (FINMA circulaire 08/24)

Letter from the Chairman

In 2010 the Banking Group, now consolidated at the level of Hinduja Suisse Holding Ltd, continued to stay the course of its development strategy. Hinduja Bank (Switzerland) Ltd and its subsidiaries are today the largest components of the Banking Group. Throughout the year, it has grasped opportunities presented by more favourable economic conditions while also preparing for the uncertainties of such recovery. Indeed, while several indicators have shown improvements in the global economic and financial environment, other indicators warrant caution. The headlines are well known: the colossal build-up of sovereign debt in the Western world leading the European Union, the IMF, the Federal Reserve and the Bank of Japan to issue billions in financial aid and quantitative easing; the US dollar's expected loss of its status as reserve currency, the widening gap in economic growth between developed and so-called emerging markets, the increased volatility in global equity markets driven by swift investor reactions to both negative and positive news - from heightened political uncertainty to corporate performance driven by fast domestic demand growth in emerging markets. All these macro-themes are shaping the tectonic changes affecting this second decade of the 21st century. They are of deep concern to investors and entrepreneurs. They are also the materials from which the leaders of tomorrow will be born - be they individuals, companies, or countries. Our mission is to build our capabilities and presence to support these transformations and to help benefit from them.

Our strength as a broad-based global family group with Indian roots comes to the fore in identifying such opportunities while retaining steadfast values and solid financial foundations.

This year, significant efforts were deployed in ensuring the proper financial and operational consolidation of 2009-2010 acquisitions in Switzerland and India as well as of the DIFC Bank licence upgrade. Combined with further senior recruitments in both client management and risk & control roles, the Bank continued its profitable growth in each of its lines of business and in expanded geographies.

Lettre du Président

En 2010, le groupe bancaire désormais consolidé en Hinduja Suisse Holding SA a continué dans sa stratégie de développement. Hinduja Banque (Suisse) SA et ses filiales sont aujourd'hui les principales composantes du groupe bancaire. Tout au long de l'année, Hinduja Banque (Suisse) SA a saisi les opportunités présentées par la conjoncture économique plus favorable, tout en se préparant à affronter les incertitudes liées à la reprise des marchés. En effet, alors que plusieurs indicateurs ont montré des améliorations dans l'environnement économique et financier au niveau mondial, d'autres indicateurs justifient la prudence.

Les arguments sont bien connus: la colossale accumulation de la dette souveraine dans le monde occidental et l'Union Européenne; le FMI, la Federal Reserve et la Banque du Japon forcés d'émettre des milliards sous forme d'aide financière, la perte attendue de statut de monnaie de réserve du dollar américain, le fossé qui se creuse dans la croissance économique entre pays développés et les «soi-disant» marchés émergents, la volatilité accrue des marchés boursiers mondiaux liée aux réactions des investisseurs face aux nouvelles positives et négatives - de l'incertitude politique accrue aux performances des entreprises grâce à la croissance rapide de la demande intérieure dans les marchés émergents. Tous ces macro-thèmes façonnent les changements tectoniques qui affectent cette deuxième décennie du 21^e siècle.

Tout ceci représente des sujets de profonde inquiétude pour les investisseurs et les entrepreneurs et la base sur laquelle les leaders de demain vont se former - qu'il s'agisse de particuliers, entreprises ou pays. Notre mission est de développer nos capacités et notre présence pour soutenir ces transformations et contribuer à en tirer profit.

Notre force en tant que large groupe familial mondial avec des racines indiennes vient à l'avant dans l'identification de telles opportunités tout en conservant des valeurs inébranlables et des bases financières solides.

Cette année, des efforts importants ont été déployés pour assurer une consolidation financière et opérationnelle adéquate des ac-

Our Strategy

Hinduja Bank Switzerland is today in a unique position. Benefiting from its Swiss headquarter base, it assembles the key competencies in wealth management, trade finance, specialised capital markets and corporate advisory to bridge the needs of private and corporate clients along the Europe-Middle East-Asia dynamic corridor. The four pillars of our strategy present each a clear value proposition.

In wealth management, our focus is to advise independently. We do not sell house funds. We access the best-in-class products and tools and use a disciplined investment process. Our booking centres in Switzerland, Dubai (DIFC) and Cayman, as well as India for the domestic market, offer choice and access to regional networks. We also place Emerging Markets at the heart, and not the periphery, of our asset management thinking.

In trade finance, our rapid expansion is centred on commodities transactions financing between Europe and emerging markets as well as between emerging markets, in particular Middle Eastern countries and India. We are able to combine the knowledge and skills of a large financial institution with the service and attention of a boutique bank.

In global investment solutions, we bring India's capital markets to private and institutional investors through our market expertise and regulated entities in Switzerland, Mauritius and India. The specialised team also supports wealth management and trade finance departments in their trading, funding and customised asset management needs.

Lastly, in corporate advisory, our mandates serve largely debt and equity capital raising efforts in Europe, Middle East and South Asia, bringing together investment synergies across these markets.

Our Results

Following the acquisition of Banca Commerciale Lugano (BCL) by the Bank's holding company (Hinduja Suisse Holding Ltd), the 2010 reporting is for the first time presented at the consolidated level of Hinduja Suisse Holding Ltd. Despite the negative merger impact of a loss making bank at the holding level, the annual consolidated results showed a net

acquisition 2009-2010 in Suisse et en Inde ainsi que de la mise à niveau de la licence bancaire au DIFC. Avec d'autres recrutements de haut niveau dans la gestion de la clientèle et dans le contrôle des risques, la Banque a poursuivi sa croissance rentable dans chacun de ses secteurs et régions géographiques d'activité.

Notre stratégie

Hinduja Banque Suisse est aujourd'hui dans une position unique. Bénéficiant d'un siège suisse, elle rassemble les compétences clés en gestion de patrimoine, financement du commerce international, marchés financiers spécialisés et conseil d'entreprise pour combler les besoins des clients, particuliers et entreprises le long du corridor dynamique entre Europe, Moyen-Orient et Asie. Les quatre piliers de notre stratégie actuelle ont chacun une proposition de valeur claire.

Dans la gestion de patrimoine, notre objectif est de conseiller de manière indépendante. Nous ne vendons pas de «house funds». Nous avons accès à des produits best-in-class et utilisons un processus d'investissement discipliné. Nos centres en Suisse, à Dubai (DIFC) et Cayman, ainsi qu'en Inde pour le marché interne, offrent un accès diversifié aux réseaux régionaux. Nous mettons également les marchés émergents au cœur de notre gestion d'actifs et de nos réflexions.

Dans le financement du commerce international, notre expansion rapide est centrée sur les opérations touchant les matières premières entre l'Europe et les marchés émergents, ainsi qu'entre les marchés émergents, en particulier les pays du Moyen-Orient et l'Inde. Nous sommes en mesure de combiner les connaissances et les compétences d'une grande institution financière avec le service et l'attention d'une banque offrant un service personnalisé.

Grâce à notre activité de négociation sur les marchés de capitaux, nous fournissons notre expertise sur les marchés de capitaux de l'Inde aux investisseurs privés et institutionnels par le biais de nos entités réglementées en Suisse, Îles Maurice et Inde. Nos équipes spécialisées appuient également en charge la gestion de fortune et les départements de financement du commerce international dans leurs échanges, financements et besoins en termes de gestion d'actifs.

profit of CHF1 0 million. The substantial restructuring costs involved in the integration of BCL towards becoming the Lugano branch of the Bank required the release of relevant provisions scheduled at the completion of the transaction in 2009. As of 31 December 2010, the holdings consolidated balance sheet amounted to CHF 941 million. The Bank's Tier 1 Capital increased to CHF 153 million (BIS ratio of 27%), a strong base, especially for the development of our commodities trade finance activity.

With the recruitment of front office teams and trade finance and credit risk specialists, as well as Paterson Securities network expansion, our global employee base grew to 299 compared to 267 in 2009, the majority of employees being now based outside of Switzerland.

At the Bank level, which represents essentially the bulk of the banking group operations, net profit increased significantly compared to 2009. The growing contribution of the trade finance services activity and successful one-off structured transactions, classified as extraordinary income, contributed largely to this result compared to the previous year's performance. Consequently the relative importance of assets under management and administration in the configuration of our performance is diminishing. This is the consequence of our diversification of earnings providing a more balanced profile to the Bank going forward.

On behalf of the Directors of Hinduja Suisse Holding Ltd. and of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, I wish to thank our clients for their support and trust in accomplishing the growth of our unique institution. I also wish to thank my fellow Directors for their commitment to the ongoing strategic and supervisory steering of the Banking Group. Members of our Audit, Credit and Strategy & Compensation Committees of the Bank's Board have demonstrated their excellent contribution in addressing the increasingly complex requirements of our various regulatory agencies and client demands.

I would like to thank the Chief Executive and the members of the Executive Committee, as well as each and every employee and partner of the banking group throughout its presence in eight countries. In facing a continuously challenging environment and uncertain future, the Bank is fortunate to have such highly dedicated professional teams. Their motivation is our inspiration for further growth.

Enfin, dans l'activité de conseil aux entreprises, nos mandats se focalisent sur la dette et capitaux propres en Europe, Moyen-Orient et Asie du Sud, rassemblant les synergies d'investissement dans ces marchés.

Nos résultats

Suite à l'acquisition de Banca Commerciale Lugano (BCL) par la holding de la Banque (Hinduja Suisse Holding SA), le rapport 2010 est pour la première fois présenté au niveau consolidé de HSH. Malgré l'impact négatif de la fusion avec une banque en perte, au niveau de la holding, les résultats annuels consolidés ont montré un bénéfice net de CHF1 0 millions. Les importants coûts de restructuration liés à l'intégration de la BCL et la création subsequente d'une succursale à Lugano de la Hinduja Banque Suisse ont requis la libération de provisions prévues lors de la réalisation de l'opération en 2009. Au 31 Décembre 2010, le bilan consolidé s'élève à CHF 941 millions. Le capital Tier 1 de la Banque s'élève désormais à CHF 153 millions (ratio BRI de 27%), une base solide, en particulier pour le développement de notre activité de financement du commerce international.

Avec le recrutement d'équipes dans la gestion de patrimoine, dans le financement du commerce et des spécialistes du risque de crédit, ainsi qu'avec l'expansion du réseau de Paterson, nos employés au niveau mondial sont désormais 299 contre 267 en 2009. La majorité des employés est basée en dehors de la Suisse.

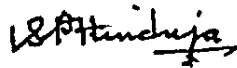
Au niveau de la Banque, qui représente essentiellement la majeure partie des opérations bancaires du groupe, le bénéfice net a augmenté de manière importante par rapport à 2009. La contribution croissante de l'activité de financement du commerce international et des succès ponctuels d'opérations structurées, classées comme résultats exceptionnels, ont largement contribué à ce résultat par rapport à la performance de l'année précédente. Par conséquent, l'importance relative des actifs sous gestion dans la configuration de notre performance est en baisse. Ceci est la conséquence de notre diversification des revenus donnant un profil plus équilibré à la Banque à l'avenir.

Au nom du Conseil d'administration de Hinduja Suisse Holding SA et de Hinduja Banque (Suisse) SA, je tiens à remercier nos clients pour leur soutien et leur confiance dans l'ac-

ambitions. We are fortunate to be working with professional individuals and teams who are striving for further achievements within a European-Asian banking group to reckon with

complissement de la croissance de notre institution. Je tiens également à remercier mes collègues administrateurs pour leur engagement à la direction stratégique et de surveillance du groupe bancaire. Les membres de notre comité audit de crédit, de stratégie et de compensation du conseil d'administration de la Banque ont significativement contribué à répondre aux exigences toujours plus complexes de nos divers organismes de réglementation et les exigences du client.

Je tiens à remercier le Directeur Général et les membres de la Direction Générale, ainsi que chaque employé et associé du groupe bancaire dans ses huit pays d'activité. Face à un environnement en permanence difficile et un avenir incertain, la Banque a la chance d'avoir des équipes professionnelles hautement dévouées. Leur motivation est notre source d'inspiration pour des ambitions de croissance supplémentaire. Nous avons la fortune de travailler avec des professionnels et des équipes de collaborateurs qui mettent tous leurs efforts pour atteindre davantage de succès au sein d'un groupe Euro-Asiatique bancaire qui compte



Srichand P. Hinduja
Chairman
President

Corporate Social Responsibility

In line with the spirit of the Hinduja Group and the values of its Founder, Parmanand Deepchand Hinduja, the Bank has reinforced this year its commitment to charitable initiatives

Following the guidelines of the social responsibility initiatives that fall under the umbrella of the Hinduja Group, the Bank concentrates on projects that demonstrate sustainability

Responsabilité sociale

Mu par l'esprit du Groupe Hinduja et par les valeurs de son fondateur, Parmanand Deepchand Hinduja, la Banque a confirmé cette année son engagement auprès d'œuvres caritatives

En accord avec les lignes directrices des initiatives de responsabilité sociale du Groupe Hinduja, la Banque concentre ses efforts sur les projets qui investissent dans des développements durables

"Charity is meaningful when it encourages self help"
Hinduja Foundation Mission

Croix-Rouge suisse
Schweizerisches Rotes Kreuz
Croce Rossa Svizzera



The main mission of the Swiss Red Cross is to protect the lives, health and dignity of human beings. In Switzerland, the Swiss Red Cross is active in a range of prevention and health-promotion services and in a variety of rescue services.

The Swiss Red Cross is engaged in a multitude of projects in 25 countries in Asia, Africa, Latin America and Eastern Europe. Its primary goal is to ameliorate the provision of basic health care. Core activities are: developing local health structures, fight against epidemics, improving local blood transfusion services, water supply and disaster preparedness.

It is also involved in emergency relief operations around the world.

La Croix-Rouge Suisse a comme mission la sauvegarde de la vie, de la santé et de la dignité humaines. En Suisse, elle est engagée dans une large gamme de programmes de prévention et de promotion de la santé, ainsi que dans le sauvetage.

La Croix-Rouge Suisse est active dans 25 pays d'Asie, d'Afrique, de l'Amérique latine et de l'Europe de l'Est. Son objectif primaire est d'améliorer la fourniture de services sanitaires de base. Ses activités principales sont le développement de services de santé locaux, la lutte contre les épidémies, la création de services locaux de transfusion sanguine, l'approvisionnement en eau ainsi que la préparation aux catastrophes.

La Croix-Rouge Suisse participe également à l'aide d'urgence en cas de catastrophe dans le monde entier.



Guided by the vision to contribute to a world where all women and men have equal and full social, economic and political participation, the Smiling Children Foundation has undertaken to empower girls and women to shape their future and accelerate progress within their communities

Through programs and projects the Foundation focuses on innovation and potential for growth, to replicate for systemic change and sustainability. Its main objectives are to improve access to quality education, vocational training and employment, to promote the mechanisms that give women a voice in society, politics and governance institutions, to protect women's and girls' physical and psychological integrity and ensure equitable access to health services

In addition, the Foundation supports social entrepreneurs who generate positive change for women through innovative ideas

Guidée par sa vision d'un monde où les femmes et les hommes auraient un accès égal à la participation sociale, économique et politique, la Fondation Smiling Children s'engage à apporter les moyens aux filles et aux femmes de construire leur avenir et d'accélérer le progrès au sein de leur communauté

Dans le choix de ses programmes et projets, la fondation favorise l'innovation, le potentiel de croissance et de reproduction et les changements systémiques et durables. Ses objectifs principaux sont d'améliorer l'accès à une éducation de qualité, à la formation professionnelle et à l'emploi, promouvoir les mécanismes qui incitent la participation des femmes en société, en politique et au sein des institutions de gouvernance, protéger l'intégrité physique et psychologique des filles et des femmes et assurer un accès équitable aux services de santé

La Fondation soutient en outre les entrepreneurs sociaux qui génèrent des changements positifs en faveur des femmes grâce à leurs idées innovantes



Founded in 2008, the Sanfilippo Foundation is a Swiss entity which supports scientific research aimed to find therapeutic solutions for children affected by the Sanfilippo syndrome (estimated at 1 70,000 births)

Sanfilippo syndrome is a rare genetic disease than can manifest in young children, reducing their life expectancy to 10 or 20 years. A child suffering from Sanfilippo Syndrome displays no anomaly at birth: the first symptoms appearing between 2 and 6 years of age. The first sign of the disease is a change in the child's behaviour. From then onwards the evolution of the child is gradual and he/she becomes hyperactive and frequently has great difficulty to learn. Some children sleep very little at night, others lose the ability to walk. Language and understanding are gradually lost

Fondée en 2008 la Fondation Sanfilippo est une entité suisse qui a pour but l'aide aux enfants atteints par le syndrome de Sanfilippo (estimée à 1 70 000 naissances)

Le Syndrome Sanfilippo est une maladie génétique rare qui peut atteindre exclusivement les enfants et ne leur accorde qu'une espérance de vie limitée entre 10 et 20 ans. L'enfant malade ne présente aucune anomalie à la naissance: les symptômes n'apparaissent qu'entre 2 et 6 ans. Les premiers signes de la maladie sont un changement de comportement chez l'enfant. L'évolution de l'enfant est graduelle et il/elle devient hyperactif(ve) et a souvent beaucoup de difficultés à apprendre. Quelques enfants dorment très peu la nuit, d'autres perdent leur capacité de marcher. Le langage et la compréhension se perdent de manière graduelle

Report of the statutory auditor
to the general meeting of
Hinduja Suisse Holding SA
Lucerne

Report of the statutory auditor on the consolidated financial statements

As statutory auditor, we have audited the consolidated financial statements of Hinduja Suisse Holding SA, which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 19 to 52) for the year ended 31 December 2010

Board of Directors' Responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with accounting rules for banks and the requirements of Swiss law. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010 give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with accounting rules for banks and comply with Swiss law

Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of consolidated financial statements according to the instructions of the Board of Directors

We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved

PricewaterhouseCoopers SA


Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge


Alain Lattafi
Audit expert

Geneva, 9 May 2011

Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale de
Hinduja Suisse Holding SA
Lucerne

Rapport de l'organe de revision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Hinduja Suisse Holding SA, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 19 a 52) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux directives régissant l'établissement des comptes des banques et aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. En outre, l'audit comprend une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les directives régissant l'établissement des comptes des banques et sont conformes à la loi suisse

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la revision (LSR) et d'indépendance (art 728 CO et art 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance

Conformément à l'art 728a al 1 chiffr 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis

PricewaterhouseCoopers SA



Patrick Fritz
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Alain Lattafi
Expert-réviseur

Geneve, le 9 mai 2011

**Consolidated Balance Sheet
as at 31 December 2010**

**Bilan consolidé
au 31 décembre 2010**

Assets Actifs	Note Annexe	31/12/2010 (000 CHF)
Liquid assets Liquidités		132,327
Due from banks Créances sur les banques		292,320
Due from clients Créances sur la clientèle	3 1	413,058
Mortgage loans Créances hypothécaires	3 1	4,253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3 2	42
Financial investments Immobilisations financières	3 3	18,968
Non-consolidated participations Participations non consolidées	3 4	24,800
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	3 4	33,197
Intangible assets Valeurs immatérielles	3 4	1,620
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation		7,570
Other assets Autres actifs	3 5	12,983
Total		941,138
Amounts due from non-consolidated participations and qualified participants Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés		1,771

As Hinduja Swiss Holding Ltd is presenting consolidated financial statements for the first time, there are no comparative figures

Hinduja Suisse Holding SA présente pour la première fois les comptes consolidés. Il n'y a pas de chiffres comparatifs.

**Consolidated Balance Sheet
as at 31 December 2010**

**Bilan consolidé
au 31 décembre 2010**

**Liabilities
Passifs**

	Note Annexe	31/12/2010 (000' CHF)
Due to banks Engagements envers les banques		274,035
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		1,225
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle		521,483
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation		7,589
Other liabilities Autres passifs	3 5	18,215
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	3 7	32,269
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires généraux	3 7	4,462
Share capital Capital social	3 9	48,500
Reserves related to profit Reserves issues du bénéfice		23,240
Reserves related to capital Reserves issues du capital		6,514
Minority interest in shareholders' equity Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres		2,594
Group profit for the year Bénéfice du groupe		1,012
<i>Minority interest in Group profit for the year Dont part des intérêts minoritaires au bénéfice du groupe</i>		<i>(143)</i>
Total		941,138
Perpetual subordinated loans Total des engagements de rang subordonné	3 12	52,100
Amounts due to non-consolidated participations and qualified participants Total des engagements envers les participations non consolidées et les participants qualifiés		58,987

As Hinduja Swiss Holding Ltd is presenting consolidated financial statements for the first time, there are no comparative figures

Hinduja Suisse Holding SA présente pour la première fois les comptes consolidés. Il n'y a pas de chiffres comparatifs.

**Off-balance sheet transactions
as at 31 December 2010**

**Opérations hors bilan
au 31 décembre 2010**

	Note Annexe	31/12/2010 (000 CHF)
Contingent liabilities Engagements conditionnels	3 1 4 1	17,107
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	3 1	1,608
Liability for calls and further payments on shares Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3 1	25
Derivative financial instruments Instruments financiers dérivés	4 2	
underlying amounts / montants des sous-jacents		223,331
positive replacement values / valeurs de remplacement positives		2,345
negative replacement values / valeurs de remplacement négatives		2,019
Fiduciary transactions Opérations fiduciaires	4 3	390,216

As Hinduja Swiss Holding Ltd is presenting consolidated financial statements for the first time there are no comparative figures

Hinduja Suisse Holding SA présente pour la première fois les comptes consolidés. Il n'y a pas de chiffres comparatifs.

**Consolidated Income Statement for
the year ended 31 December 2010**

**Compte de résultat consolidé de
l'exercice au 31 décembre 2010**

Income and (expenses) from ordinary banking operations
Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire

Note
Annexe

2010
(000 CHF)

**Income from interest activities
Résultat des opérations d'intérêts**

Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes	11,060
Interest and dividend income from trading portfolios Produit des intérêts et des dividendes du portefeuille de négocié	-
Interest and dividend income on financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	795
Interest expenses Charges d'intérêts	(2,243)
Subtotal income from interest activities Sous-total résultat des opérations d'intérêts	9,612

**Income from commission and service fee activities
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service**

Commission income from lending activities Produit des commissions sur les opérations de crédit	2,243
Commission income on securities and investment transactions Produit des commissions sur les opérations de négocié de titres et les placements	12,865
Commission income on other services Produit des commissions sur les autres prestations de service	10,406
Commission expenses Charges de commissions	(7,202)
Subtotal income from commission and service fee activities Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	18,312
Results from trading operations Résultat des opérations de négocié	4,872

51

As Hinduja Swiss Holding Ltd is presenting consolidated financial statements for the first time, there are no comparative figures

Hinduja Suisse Holding SA présente pour la première fois les comptes consolidés. Il n'y a pas de chiffres comparatifs

**Consolidated Income Statement for the
year ended 31 December 2010**

**Compte de résultat consolidé
de l'exercice au 31 décembre 2010**

Income and (expenses) from ordinary banking operations (continued)
Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire (suite)

	Note Annexe	2010 (000 CHF)
Other ordinary results Autres résultats ordinaires		
Result from disposals of financial investments Résultat des alienations d'immobilisations financières		(280)
Income from non consolidated participations Produit des participations non consolidées	5 2	1,037
Income from real estate Résultat des immeubles		316
Other ordinary income Autres produits ordinaires		4,141
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		401
Subtotal other ordinary results Sous-total autres résultats ordinaires		5,615
Operating expenses Charges d'exploitation		
Personnel expenses Charges de personnel	5 3	(27,562)
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5 4	(15,100)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(42,662)
Operating profit/(loss) Résultat brut		(4,251)
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé		(3,648)
Valuation adjustments, provisions and losses Correctifs de valeurs, provisions et pertes		(817)
Profit / (loss) before extraordinary items and taxes Résultat intermédiaire		(8,716)
Extraordinary income Produits extraordinaires	5 5	11,837
Extraordinary expenses Charges extraordinaires	5 6	(1,176)
Taxes Impôts	5 7	(933)
Group profit Bénéfice du groupe		1,012
<i>Minority interest in Group profit for the year</i> <i>Dont part des intérêts minoritaires au bénéfice du groupe</i>		<i>(143)</i>
Group profit after minority interest Bénéfice net consolidé après déduction de la part des minoritaires		1,155

Notes on the Consolidated Financial Statements at 31 December 2010

1. BUSINESS ACTIVITY (INCL. RISK MANAGEMENT) AND PERSONNEL

1.1 Business activity

The parent company of the Group, Hinduja Swiss Holding Ltd (HSH), is headquartered in Lucerne and it includes the Hinduja Bank (Switzerland) Ltd (the Bank) and its subsidiaries (Hinduja Bank group) and a service company, Hinduja Advisory (Suisse) SA (HAS). Hinduja Bank Group is mainly active in four areas of businesses, which comprise private banking, trade finance, global investment solutions and corporate finance.

The interest activities are a secondary source of income for the Group. Customer loans are primarily credits secured by collateral (diversified portfolios, government bonds, assets held in client accounts). The inter-banking operations are principally short term in nature.

In addition, the Group executes trading operations on behalf of its clients.

The Group operates through the Bank's network including three branches in Switzerland, in Lucerne, Zurich and Lugano, as a result of the merger of Banca Commerciale Lugano SA (BCL), two Representative Offices (London and Paris), as well as three Subsidiaries in Switzerland and nine Subsidiaries abroad, which include two banks.

Personnel

As at December 31st, 2010 the Group had 299 employees of which 190 are abroad (in 2009 267 employees of which 128 abroad).

1.2 Risk management

The Board of directors reviews regularly the risks inherent in the Group business activities, these risks are described below. This review / assessment takes into consideration risk mitigation measures as well as the related internal controls. The board of directors monitors the existence of risk mitigation measures on an ongoing basis together with an assessment of the factors that impact the Group's risk profile and consolidated financial position.

Annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2010

1 COMMENTAIRES RELATIFS A L'ACTIVITE (Y COMPRIS GESTION DES RISQUES) ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

1.1 Commentaires relatifs à l'activité

Le Groupe dont l'entité faitière Hinduja Suisse Holding SA (HSH), a son siège situé à Lucerne, se compose de Hinduja Banque (Suisse) SA (la Banque), ainsi que ses filiales (le groupe Hinduja Banque) et d'une société de services, Hinduja Advisory (Suisse) SA (HAS). Le groupe Hinduja Banque est actif dans quatre métiers : à savoir, la gestion de patrimoine, le financement du commerce international, les opérations sur les marchés de capitaux et la banque d'affaires. Les opérations d'intérêts représentent une source de revenus secondaire pour le Groupe. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuilles diversifiés, obligations d'état, avoirs en compte). Les opérations interbancaires sont en majorité des opérations à court terme.

Enfin, le Groupe exécute des opérations de négoce pour le compte de la clientèle.

Le Groupe est actif essentiellement à travers la Banque. La Banque qui a son siège à Genève, dispose de trois succursales à Lucerne, Zurich et Lugano, avec la reprise de Banca Commerciale Lugano («BCL») de deux bureaux de représentation (Londres et Paris) de trois filiales en Suisse et neuf filiales à l'étranger, dont deux au bénéfice d'une licence bancaire.

Mention de l'effectif du personnel

Au 31 décembre 2010, l'effectif du personnel du Groupe s'élevait à 299 personnes dont 190 à l'étranger (2009 : 267 personnes dont 128 à l'étranger).

1.2. La gestion des risques

Le Conseil d'administration examine régulièrement les principaux risques d'activité, décrits ci-après auxquels le Groupe est exposé. L'évaluation tient compte des mesures visant à limiter les risques, ainsi que des contrôles internes prévus à cet effet. Le Conseil d'administration veille à l'existence de mesures assurant le contrôle permanent à l'évaluation des paramètres influençant le profil de risque du Groupe et à leur prise en compte lors de l'établissement des états financiers consolidés.

Risk management is based on limits set for each category to which the Group is exposed

Credit risk

The management of credit risks is performed according to strict criteria on the amount, duration, quality of collateral and margins applied. The monitoring of credit exposure is vigilantly performed on a regular basis by the Credit Department, which is independent from client relationship management.

Interest-rate risk

In principle, the Group attempts to match the maturities of the assets and liabilities, therefore limiting interest rate risk. The Group has a moderate interest-rate risk linked to the positions held on the balance sheet.

Market risk

The management of market risk is performed by the implementation of strict limits, which are monitored on a daily basis.

Liquidity risk

Liquidity risk is controlled in accordance with the relevant legal requirements. The liquidity of the Group's own positions is monitored on a regular basis.

Operational risk

Operational risks are defined as risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or a failure attributable to the procedures, human factors, systems or external events. Operational risks are limited by internal regulations and directives with regards to the organisation and risk monitoring procedures. The internal control system is regularly verified by internal audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

The Bank outsources the inter-banking messaging system to Biveroni Batschelet and Partners AG. In addition, the mailing of all client statements has been delegated to an external company, Koelliker Automation des bureaux SA. No other Group activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing – Banks.

La surveillance des risques se base sur un système de limites fixées pour les différentes catégories de risques auxquels le Groupe est exposé.

Risque de crédit

La gestion du risque de crédit répond à des critères rigoureux de montant, de durée, de qualité des sûretés requises et de marges à appliquer. Le contrôle des couvertures est soumis à une surveillance régulière exercée par le département de contrôle des crédits, département indépendant des activités de Front office.

Risque de taux d'intérêt

D'une manière générale, le Groupe s'attache à réaliser une concordance entre les échéances des actifs et passifs à taux fixe. Ainsi, le Groupe a un risque de taux d'intérêt relativement modéré au regard des positions détenues au bilan.

Risque de marche

La gestion du risque de marche s'inscrit à l'intérieur de limites d'intervention très strictes qui donnent lieu à une surveillance quotidienne.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est contrôlé selon les dispositions légales applicables en la matière. La liquidité des positions pour propre compte est surveillée de façon régulière.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel se définit comme étant l'ensemble des risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, aux facteurs humains, aux systèmes ou à des événements extérieurs. Des règlements et des directives internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de limiter ces risques. Le système de contrôle interne est vérifié par la révision interne, qui rend compte directement de ses travaux au Conseil d'administration.

La Banque a externalisé le système de messagerie interbancaire auprès de Biveroni Batschelet and Partners AG et l'envoi des relevés clients a été confié à la société Koelliker Automation des bureaux SA. Aucune autre activité du Groupe n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 08/7 – Outsourcing – Banques.

2 ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1 Basic principles

Consolidated accounts are prepared in accordance with the requirements of the Swiss Code of Obligations (CO), the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks (LB) and its ordinance (OB) and in accordance with the FINMA (DEC) circular letters. The Group financial statements show a true and fair view of the financial situation and consolidated results of the Group.

2.2 General principles

The assets and liabilities as well as the off-balance sheet transactions disclosed under the same headings are valued individually.

2.3 Recording of transactions

All transactions are accounted for on a trade date basis. The recording in the balance sheet of operations not yet executed is carried out based on the date of conclusion.

Foreign currency translation

The translation method used for the balance sheet is the closing exchange rate method and for the income statement it is the average rate method.

Exchange adjustments are recorded in shareholders' equity as Translation adjustments under the heading Reserves and retained earnings.

The exchange rates used for the key currencies at the balance-sheet date were as follows:

2 PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

2.1 Principes de base

Les comptes consolidés sont préparés en conformité avec les dispositions du Code des Obligations, de la Loi Fédérale sur les Banques et de son ordonnance, des statuts et des directives de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA (DEC). Les comptes de Groupe donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et des résultats consolidés.

2.2. Principes généraux

Les actifs et passifs ainsi que les affaires hors bilan publiés sous une même rubrique font l'objet d'une évaluation individuelle.

2.3 Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations sont comptabilisées selon le principe de la date effective de l'opération. L'inscription au bilan des opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion.

Conversion monétaire des états financiers

La méthode de conversion adoptée est celle du cours du jour à la date de clôture pour les postes du bilan et du cours moyen de l'année pour le compte de résultat.

Tous les écarts de conversion constatés sont imputés aux fonds propres en tant que Différences de conversion et sont compris sous la rubrique Réserves issues du bénéfice.

Les principaux taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont les suivants:

	Closing Rate / Cours de clôture	Average Rate / Cours moyen
	31/12/2010 (CHF)	2010 (CHF)
USD	0 9369	1 0433
EUR	1 2511	1 3833
GBP	1 4496	1 6112

2.4 Recognition of income and expenses

Income and expenses are recorded when they are earned or incurred (and not when received or paid) and are included in the accounts of the period to which they relate

2.5 Consolidation

Subsidiary companies, in which HSH owns, directly or indirectly, more than 50% of the capital, are consolidated

All inter-company transactions, balances and unrealised gains and losses on transactions between group companies are eliminated

As of December 31, 2010, the consolidation scope includes the following companies

2.4 Spécialisation des exercices

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou qu'ils sont engagés (et non lors de leur encaissement ou de leur paiement) et enregistrés dans les comptes de la période concernée

2.5 Consolidation

Les filiales dans lesquelles HSH détient directement ou indirectement au moins 50% du capital sont consolidées

Après cumul des bilans et des comptes de résultat, les engagements et créances ainsi que les produits et charges résultant d'opérations réciproques entre sociétés consolidées sont éliminés

Au 31 décembre 2010, le périmètre de consolidation comprend les entités suivantes

Consolidated participations
Participations consolidées

Company Société	Registered office Siege	Activity Activité	Ownership % % Detention 2010	Share Capital Capital Social 2010	Ownership % % Detention 2009	Share Capital Capital Social 2009
Hinduja Bank (Middle East) Ltd ⁽¹⁾	Dubai	Bank Banque	100%	USD 15,466,000	100%	USD 750 000
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
Amas Investment & Project Services (BVI) Ltd	British Virgin Islands	Financial Company Société financière	100%	USD 100	100%	USD 100
Amas Investment & Project Services Ltd	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 500,000	100%	GBP 500 000
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd	Mauritius	Financial Company Société financière	100%	USD 15,000	100%	USD 15 000
Paterson Securities Private Ltd	Chennai	Financial Company Société financière	50.9%	INR 91,818,000	50.9%	INR 91 818 000
Amas Nstar AG (In liquidation) ⁽²⁾	Lucerne	Financial Company Société financière	n/a	n/a	51%	CHF 100 000
Hinduja Capital Advisors Inc (formerly Amas Securities Inc)	New York	Financial Company Société financière	100%	USD 482,713	100%	USD 482 713
Amam Ltd	London	Financial Company Société financière	100%	GBP 25,000	100%	GBP 25 000
Berafina AG	Basle	Financial Company Société financière	100%	CHF 500,000	100%	CHF 500 000
Rowena AG	St Margrethen	Financial Company Société financière	100%	CHF 1,000,000	100%	CHF 1 000 000
Interprocura AG	Lucerne	Real Estate Company Société immobilière	100%	CHF 100,000	100%	CHF 100 000
BCL Private Bank & Trust (Cayman) Ltd	Cayman	Bank Banque	100%	USD 1,000,000	100%	USD 1 000 000
HBS India Investments (Mauritius) Ltd ⁽³⁾	Mauritius	Unrestricted Investment Advisor	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd ⁽⁴⁾	Geneva	Private Company Société anonyme	100%	CHF 50,000	100%	CHF 50 000

⁽¹⁾ Effective 31st March 2010 Category 1 banking license effective 25th March 2010 share capital increased by USD 14.7 million / Depuis le 31 mars 2010 licence bancaire de catégorie 1 le 25 mars 2010 la Banque a une augmentation de capital de 14.7 millions USD

⁽²⁾ Liquidated on 11th February 2010 / Liquidée le 11 février 2010

⁽³⁾ Unrestricted Investment Advisor license issued by the Financial Services Commission effective 3rd June 2010 / Depuis le 3 juin 2010 licence "Unrestricted Investment Advisor" émise par la financial services commission

⁽⁴⁾ 100% owned by HSH and included in the consolidation for 2010 / Société détenue à 100% par HSH et incluse dans le périmètre de consolidation 2010

Non-consolidated participations
Participations non consolidées

Company Societe	Registered office Siege	Activity Activite	Ownership % % Detention	Share Capital Capital Social	Ownership % % Detention	Share Capital Capital Social
			2010	2010	2009	2009
IndusInd International Holdings Ltd ⁽¹⁾	Mauritius	Financial Company Societe financiere	9.98%	USD 35,948,227	9.98%	USD 35,948,227
BCL Investments Ltd (In liquidation) ⁽²⁾	Guernsey	Financial Company Societe financiere	n/a	n/a	100%	GBP 100,000

⁽¹⁾ 14.83% of the voting rights due to the existence of treasury shares / 14.83% des droits de vote compte tenu des treasury shares*

⁽²⁾ Liquidated on 9th April 2010 / Liquidée depuis le 9 avril 2010

December 31 is the closing date for all the companies considered in the consolidation except Paterson Securities Private Ltd (31 March)

Consolidation of capital and basis of valuation

Capital is consolidated according to the purchase method

2.6 Liquid assets, money market instruments, amounts due from and to banks and due from and to customers

These items are recorded at their nominal value

Any default risks identified are individually adjusted and recorded under Valuation adjustments and provisions. The valuation adjustments relate to the difference between the carrying value of the asset and the amount that the Group expects to recover taking into account the solvency of the debtor and the net asset value of collateral.

Interest overdue for more than 90 days is considered to be non-performing and is therefore excluded from the statement of income and allocated directly to Valuation adjustments and provisions on the balance sheet. When the payment of interest is determined to be unlikely, the Group discontinues accounting for such interest.

2.7 Securities and precious metals trading portfolios

Trading portfolios are carried at fair value at the balance sheet date. Income or losses realized or unrealized are recorded in Results from trading operations. Securities that are not quoted or for which a regular price can not be obtained are valued at cost less necessary valuation adjustments.

2.8 Financial investments

Financial investments include equities and interest-bearing securities which were originally acquired with the intention of long-term retention,

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre à l'exception de Paterson Securities Private Ltd (31 mars)

Consolidation du capital et base d'évaluation

La consolidation du capital a été effectuée selon la méthode anglo-saxonne («Purchase method»)

2.6 Liquidités, papiers monétaires, créances et engagements envers les banques, créances et engagements envers la clientèle

L'évaluation de ces postes s'effectue à la valeur nominale.

Les risques connus et prévisibles font l'objet de correctifs de valeurs individuels, comptabilisés sous Correctifs de valeurs et provisions. Pour les créances compromises, ces correctifs de valeurs correspondent à la différence entre la valeur comptable de la créance et le montant dont le Groupe peut escompter la récupération, compte tenu de la solvabilité du débiteur et du produit net de la réalisation des sûretés éventuelles.

Les intérêts échus depuis plus de 90 jours sont dits en souffrance. Par conséquent, les intérêts en souffrance et les intérêts compromis sont comptabilisés directement dans la rubrique Correctifs de valeurs et provisions au bilan. Lorsque le paiement des intérêts est peu probable, le Groupe renonce à la comptabilisation de tels intérêts.

2.7 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

Les portefeuilles destinés au négoce sont évalués à la « juste valeur » à la date du bilan. Les bénéfices ou pertes, réalisés ou non réalisés, apparaissent au compte « Résultat des opérations de négoce ». Les titres qui ne sont pas négociés

and precious metals

Fixed-income securities which are intended to be held until maturity are stated at purchase price, premiums and discounts are amortised over the period to maturity and included under

Interest and dividend income from financial investments

Other securities and precious metals investments are valued at the lower of cost or market value

2.9 Participations

Significant influence is assumed when 20% of voting rights are held. Participations in which significant influence is exercised by the Group are accounted for according to the equity method

Participations in which the Group holds less than 20% of the voting rights are not consolidated. Such participations are reported at acquisition cost, adjusted for depreciation deemed necessary from an economic perspective

2.10 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are reported at cost less accumulated depreciation based on a straight-line basis over a period corresponding to their useful economic life

The depreciation periods applied are as follows

Buildings used by the Group Immeubles pour usage propre	75 years 75 ans
Software - computer and communication equipment Matériel informatique et moyens de communication	5 years 5 ans
Others Autres	5 years 5 ans

The net book value of the tangible fixed assets is reviewed annually

régulièrement ou pour lesquels un prix régulier ne peut être obtenu sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires

2.8 Immobilisations financières

Figurent sous ce poste, les titres de participation, les titres productifs d'intérêts acquis dans le dessein d'un investissement à long terme et les métaux précieux

Les titres à revenu fixe acquis dans l'intention d'être détenus jusqu'à l'échéance sont évalués au prix d'acquisition. Les agios ou disagos sont amortis sur la durée résiduelle et inscrits au poste « Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières »

Les autres titres et les métaux précieux sont évalués à la valeur la plus basse entre le prix d'acquisition et la valeur de marché

2.9 Participations

Une participation au capital conférant 20% des droits de vote permet d'exercer une influence significative. Les participations où le Groupe est en mesure d'exercer une influence significative sont valorisées selon la méthode de la mise en équivalence

Les participations dans lesquelles le Groupe détient moins de 20% des droits de vote, ne sont pas consolidées. Ces positions sont présentées au coût d'acquisition, ajusté des éventuels amortissements économiquement nécessaires

2.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au prix de revient déduction faite des amortissements calculés selon la méthode linéaire sur la durée de vie estimée

Les durées d'utilisation prévues sont les suivantes

La valeur comptable des immobilisations corporelles est réexaminée annuellement

2.11 Intangible assets

Goodwill arises when the acquisition price of the shares is higher than the net asset value of the acquired entity, and is depreciated on a straight-line basis over the estimated life. The period of depreciation is a maximum of 10 years. The value of the goodwill is assessed annually.

2.12 Other assets

Other assets comprise of short term receivables other than those related to client lending.

2.13 Taxes

Current year taxes are based on annual profits, and are determined in accordance with the fiscal rules of the entities concerned. Tax expenses are recognized in the accounting period during which the related profits were earned. The taxes due are recorded on the liabilities side of the balance sheet under the heading "Accrued expenses and deferred income".

The taxation impact of temporary differences between the value on the balance sheet and the tax value of assets and liabilities are accounted for as deferred tax liabilities under "Valuation adjustments and provisions". The deferred tax is determined on the basis of expected tax rates, and if these rates are not known then on the tax rate in force at the date of the balance sheet. Deferred tax income and expenses are accounted for in the income statement.

2.14 Valuation adjustments and provisions

For all potential and identified risks existing at the balance sheet date, individual valuation adjustments and provisions are established to cover the estimated risk. At the end of the financial year any provisions that are no longer financially necessary are written back to Income Statement.

2.15 Reserves for general banking risks

The legal measures, relating to the establishment of financial statements, mentioned in the Implementing ordinance on Banks and Savings Banks, expressly authorizes the creation of a reserve for general banking risks which can be considered as shareholders' equity.

2.16 Contingent Liabilities

Contingent liabilities include confirmed credits, guarantees, letters of credit and other commitments. These are recorded at the maximum amount possible under the relevant contractual engagement.

2.11 Valeurs immatérielles

Un écart d'acquisition (« goodwill ») existe lorsque le coût d'acquisition des titres est plus élevé que l'évaluation des actifs nets repris. L'écart d'acquisition s'amortit linéairement au compte de résultat sur sa durée d'utilisation estimée. La période d'amortissement n'excède pas 10 ans. La valeur de l'écart d'acquisition fait l'objet d'un réexamen chaque année.

2.12 Autres actifs

Les autres actifs comprennent également des créances temporaires résultant de prestations autres que les opérations de crédit usuelles.

2.13 Impôts

Les impôts courants sont déterminés conformément aux prescriptions fiscales en vigueur et comptabilisés comme charges de la période comptable au cours de laquelle les bénéfices ont été réalisés. Les impôts dus sont comptabilisés au passif du bilan sous la rubrique «Comptes de régularisation».

Les impacts fiscaux des différences temporaires entre la valeur au bilan et la valeur fiscale des actifs et des engagements sont comptabilisés comme impôts différés au passif du bilan sous la rubrique «Correctifs de valeurs et provisions». Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt réellement attendus ou, s'ils ne sont pas encore connus, sur celle des taux en vigueur au moment de l'établissement du bilan. Les charges et les produits d'impôts différés sont comptabilisés au compte de résultat.

2.14 Correctifs de valeurs et provisions

Pour tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, des correctifs de valeurs et des provisions sont constitués en couverture des risques estimés. Les correctifs de valeurs et provisions qui, au cours d'une période comptable, ne sont plus nécessaires sont dissous et portés au compte de résultat.

2.15 Réserves pour risques bancaires généraux

Les dispositions légales, relatives à l'établissement des comptes annuels, contenues dans l'Ordonnance d'application à la Loi sur les banques et les caisses d'épargne autorisent expressément la constitution d'une réserve pour risques bancaires généraux pouvant être prise en compte en tant que fonds propres.

2.17 Pension Liabilities

The accounting treatment of the employee pension schemes comply with Swiss GAAP RPC 16

2.18 Derivative financial instruments

Derivative instruments are recorded at market value. Transactions are mainly carried out for clients on a back-to-back basis in the market. For trading operations, profits and losses realized and unrealized are recorded in Results from trading operations

2.16 Engagements conditionnels

Sont considérés comme engagements conditionnels les accreditifs confirmés, les garanties, les lettres de crédit et les cautionnements. Ceux-ci sont enregistrés pour le montant maximum des engagements contractés

2.17 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

Le traitement comptable des plans de prévoyance en faveur du personnel est conforme à la norme Swiss GAAP RPC 16

2.18 Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur de marché. Les opérations traitées sont principalement pour le compte de la clientèle et retournées sur le marché. Pour les positions de négociation, les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont inscrits dans la rubrique « Résultat des opérations de négociation »

3. NOTES ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

3.1 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN CONSOLIDE

3.1 Collateral for loans and advances and off-balance sheet transactions

3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan

	TYPE OF COLLATERAL (000' CHF)			
	NATURE DE COUVERTURES (000 CHF)			
	Secured by mortgage Garanties hypothecaires	Other collateral Autres garanties	Unsecured En Blanc	Total Total
Loans and advances				
Prêts				
Amounts due from customers Creances sur la clientele	7,591	376,619	28,848	413,058
Mortgage loans Creances hypothecaires	4,216	-	37	4,253
Total loans and advances Total des prets				
31 12 2010	11,807	376,619	28,885	417,311
Off-balance sheet transactions				
Operations hors bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels	8	17,099	-	17,107
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	-	-	1,608	1,608
Liabilities for calls and further payments on shares Engagements de liberer et d effectuer des versements supplementaires	-	-	25	25
Total off-balance sheet transactions Total operation hors bilan				
31 12 2010	8	17,099	1,633	18,740
Impaired loans				
Prêts compromis				
	Total amount of debt Montant brut	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimee de realisation des suretes	Net amount of debt Montant net	Individual value adjustments Correctifs de valeurs individuelles
31 12 2010	36,046	5,814	30,232	30,232

3 2 Securities and precious metals trading portfolio

3 2 Portefeuilles de titres et metaux precieux destines au negoce

	31/12/2010 (000 CHF)
Precious metals Metaux precieux	-
Equity instruments Titres de participation	-
Equity instruments - listed* Titres de creance - cotes *	42
Total	42
- Of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements - Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matiere de liquidites	-
* listed = traded on a recognized stock exchange * cotes = negociés aupres d'une bourse reconnue	

3 3 Financial investments

3 3 Immobilisations financieres

	Book value (000 CHF) Valeur comptable (000'CHF)	Fair value (000 CHF) Juste valeur (000 CHF)
	31/12/2010	31/12/2010
Interest bearing securities Titres de creance		
- to be held until maturity - destines a etre conservees jusqu'a l'echeance	18,847	16,176
- valued at lower of cost and market value - évalués selon le principe de la valeur la plus basse	-	-
Shares Titres de participation	121	122
- of which significant shareholding - dont participations qualifiées	-	-
Precious metals Metaux precieux	-	-
Total Total	18,968	16,297
- of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements - dont titres admis en pension selon les prescriptions en matiere de liquidites	9,721	9 845

3 4 Analysis of fixed assets

3 4 Presentation de l'actif immobilisé

	Book value 31/12/2010 Valeur comptable 31/12/2010 (000 CHF)
Participations accounted for by equity method Participations évaluées selon la méthode de la mise en équivalence	-
Other participations Autres participations	24,800
Total non-consolidated participations Total des participations non consolidées	24,800
Buildings used by the Bank Immeubles pour usage propre	27,753
Other tangible assets Autres immobilisations corporelles	5,444
Total tangible assets Total des immobilisa- tions corporelles	33,197
Goodwill Goodwill	1,430
Others intangible assets Actifs incorporels	190
Total intangible assets Total des valeurs immatérielles	1,620
Fire insurance value of Bank buildings Valeur d'assurance incendie des immeubles	19,070
Fire insurance value of other fixed assets Valeur d'assurance-incendie des autres immobilisations corporelles	10,535

3 5 Other assets and liabilities

3 5 Details des autres actifs et des autres passifs

	Other assets (000 CHF) Autres actifs (000 CHF)	Other liabilities (000 CHF) Autres passifs (000 CHF)
	31/12/2010	31/12/2010
Replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement des instruments finan- ciers dérivés	2,345	2,019
Indirect taxes Impôts indirects	337	2,328
Others Autres	10,301	13,868
Total Total	12,983	18,215

3.6 Assets pledged and assigned to secure own commitments, assets subject to reservation of title
3.6 Indication des actifs mis en gage ou cedes en garantie de propres engagements ainsi que des actifs qui font l'objet d'une reserve de propriete

	Book value of assets (000'CHF) Valeur comptable des actifs (000 CHF)	Actual encumbrance (000 CHF) Engagements effectifs correspondants (000 CHF)
	31/12/2010	31/12/2010
Securities pledged to a Stock Exchange to cover settlements Titres remis en nantissement aupres de la Chambre de la Bourse et en garantie du trafic des paiements	9,845	-
Other Autres	1,058	-
Assets pledged or assigned to cover own liabilities Actifs mis en gage ou cedes en garantie de propres engagements	10,903	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs faisant l'objet d'une reserve de propriete	-	-
Total encumbrances covering own liabilities Total des limitations du droit de propriete pour engagements propres	10,903	-

Securities lending and repurchase agreements
Operations de prêt et de pension effectuees avec des titres

	31/12/2010 (000'CHF)
Liabilities arising from cash received as collateral under securities lending and repo agreements Engagements decoulant du cash reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	242 955
Securities held for own account and tendered as collateral under securities borrowing and repo agreements Titres detenues pour propre compte pretes ou transferes en qualite de sûretes dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	243 464

3.7 Valuation adjustments and provisions / Reserves for general banking risks
3.7 Correctifs de valeurs et provisions / Reserves pour risques bancaires généraux

	Balance at 01/01/2010 Etat au 01/01/2010	Used according to purpose Utilisations et dissolutions conformes a leur but	Doubtful interest recoveries currency differences Recouvre- ments des interets compromis différences de change	New provi- sions charged to the income statement Nouvelles constitutions a la charge du compte de resultat	Release to the income statement Dissolutions au profit du compte de resultat	Reclassification Modification de l'affectation	Balance at 31/12/2010 Etat au 31/12/2010
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Provisions for deferred taxes Provisions pour impôts latents	2,317	-	-	-	-	83	2,400
Value adjustments and provisions for default and other risks Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques							
Value adjustments and provisions for default risks (credit and country risks) Correctifs de valeurs et provisions pour risque de défaillance Risques de recouvrement et risques-pays	30,861	[2 560]	525	739	[1 232]	153	28,486
Valuation adjustments and provisions for other business risks Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	5,420	-	-	20	[3 821]	[236]	1,383
Other provisions Autres provisions	15	-	-	-	[15]	-	-
Sub-total Sous total	38,613	[2,560]	525	759	[5,068]	-	32,269
Less Deduire							
Valuation adjustments directly offset against assets Correctifs de valeurs directement compensables a l'actif	-	-	-	-	-	-	-
Total valuation adjustments and provisions Total des correctifs de valeurs et provisions	38,613	[2,560]	525	759	[5,068]	-	32,269
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires généraux	7,309	-	-	-	[2 847]	-	4,462

3.8 Commitments to own pension and welfare funds

3.8 Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

31/12/2010

(000 CHF)

Commitments to the Group's pension and welfare funds
Engagements envers les institutions de prévoyance professionnelle

Total

Total

The Group's employees of the following entities

- Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
- Hinduja Advisory (Switzerland) Ltd
- Hinduja Bank (Middle East) Ltd
- Berafina AG
- Rowena AG

are affiliated to collective plans which provide benefits for retirement, death and disability to their members. All investment risks are reinsured and legal performance is guaranteed. There can be no economical impact in the sense of Swiss GAAP RPC 16 for the above mentioned entities resulting from the collective plans. The only obligation for the entities is to pay the annual contributions which are recognised as personnel expenses in the income statement.

At the balance sheet date there were no employers' contribution reserves.

Les collaborateurs du Groupe employés par les entités suivantes

- Hinduja Banque (Suisse) SA
- Hinduja Advisory (Suisse) SA
- Hinduja Bank (Middle East) Ltd
- Berafina AG
- Rowena AG

beneficient d'un plan de prévoyance garantissant les affiliés en cas de retraite, de mort et d'incapacité. Tous les risques d'investissement sont réassurés et la performance légale est garantie. Il ne peut donc y avoir aucun impact économique résultant du plan de prévoyance au sens de la Swiss GAAP RPC 16 pour les entités mentionnées ci-dessus. La seule obligation pour ces entités est de payer les cotisations annuelles qui sont reconnues comme des charges de personnel au compte de résultat.

A la date du bilan, il n'existe pas de réserve de contributions de l'employeur.

3.9 Share capital

3.9 Capital social

31/12/2010

	Total nominal value Valeur nominale totale (000 CHF)	Number of shares Nombre de titres	Dividend bearing capital Capital donnant droit au dividende (000 CHF)
Share capital Capital social	48,500	485,000	48,500
Total	48,500	485,000	48,500

31/12/2010

Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements
Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote

With voting rights
Avec droits de vote

Hinduja Luxembourg Holding SA, Luxembourg ⁽¹⁾

Nominal
Nominal
(000 CHF)

Participation rate %
% de détention

48,500 100%

⁽¹⁾ Hinduja Swiss Holding Ltd, Lucerne, is owned by Hinduja Luxembourg Holding SA (HLH). HLH is ultimately owned by Mr S.P. Hinduja/
Hinduja Suisse Holding SA, Lucerne, est détenue par Hinduja Luxembourg Holding SA (HLH). HLH est détenue ultimement par Mr S.P. Hinduja.

3.10 Maturity structure of current assets and third party liabilities

3.10 Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers

	Remaining maturity period (000 CHF) Durée d'échéance résiduelle (000 CHF)							
	At sight A vue	Callable Dénonçable	up to 3 months Jusqu'à 3 mois	3 to 12 months de 3 à 12 mois	1 to 5 years de 1 à 5 ans	Over 5 years de plus de 5 ans	Total Total	
Current assets Actif circulant								
Liquid assets Liquidités	132 327	-	-	-	-	-	132,327	
Due from banks Créances sur les banques	290 089	-	2 231	-	-	-	292,320	
Due from clients Créances sur la clientèle	-	118 265	279 804	14 989	-	-	413,058	
Mortgage loans Créances hypothécaires	-	-	1 720	-	-	2 533	4,253	
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	42	-	-	-	-	42	
Financial investments Immobilisations financières	49	-	-	1 057	8 950	8 912	18,968	
Total current assets Total de l'actif circulant	31/12/2010	422,465	118,307	283,755	16,046	8,950	11,445	860,968
Third-party liabilities Fonds étrangers								
Due to banks Engagements envers les banques	7 008	19 669	247 358		-	-	274,035	
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	1 225	-	-	-	-	-	1,225	
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle	472 983	-	-		-	48 500	521,483	
Total third party liabilities Total des fond étrangers	31/12/2010	481,216	19,669	247,358	-	-	48,500	796,743

3 11 Amounts due from and to related parties, loans and advances granted to governing bodies

3 11 Créances et engagements envers les parties liées et crédits aux organes

31/12/2010

(000 CHF)

Related parties Parties liées

- Due from - Créances	19,428
--------------------------	--------

- Due to - Engagements	8,545
---------------------------	-------

Loans and advances granted to governing bodies Crédits aux organes	4,479
---	-------

All operations with related parties and governing bodies, with the exception of the subordinated loans disclosed in Note 3 12 are conducted at arms-length. Loans were granted under normal banking conditions.

Les transactions avec les parties liées et les organes à l'exception des emprunts subordonnés décrits sous 3 12 ont été conclues en des termes conformes aux conditions de marché. Les facilités de crédit ont été octroyées conformément aux conditions bancaires usuelles.

3 12 Perpetual subordinated loans

Perpetual subordinated liabilities of CHF 52 100 000 as at 31st December 2010 were granted by an entity related to the Hinduja Group. Given the perpetual nature of these loans they are recognized as Upper Tier II Capital. No interest has been paid in respect of these loans.

3 12 Engagements de rang subordonné (prêts perpétuels)

Les engagements de rang subordonné (prêts perpétuels) de CHF 52 100 000 au 31 décembre 2010 ont été octroyés par une société liée au Groupe Hinduja. De par leur nature perpétuelle, ils ont valeur de fonds propres complémentaires (Upper Tier II Capital). Aucun intérêt n'est payé sur ces prêts.

3 13 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities
3 13 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger

	31/12/2010 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Assets			
Actifs			
Liquid assets Liquidités	132,325	2	132,327
Due from banks Créances sur les banques	37,785	254,535	292,320
Due from customers Créances sur la clientèle	67,555	345,503	413,058
Mortgage loans Créances hypothécaires	1,749	2,504	4,253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	42	-	42
Financial investments Immobilisations financières	18,933	35	18,968
Non-consolidated participations Participations non consolidées	24,800	-	24 800
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	32,454	743	33,197
Intangible assets Valeurs immatérielles	764	856	1,620
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation	6,520	1,050	7,570
Other assets Autres actifs	9,852	3,131	12,983
Total assets			
Total actifs	332,779	608,359	941,138

3 13 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities (continued)

3 13 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger (suite)

	31/12/2010 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Liabilities Passifs			
Due to banks Engagements envers les banques	23,765	250,270	274,035
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clien- tele sous forme d'épargne et de placements	767	458	1,225
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientele	99,307	422,176	521,483
Accrued expenses and deferred income Comptes de regularisation	7,126	463	7,589
Other liabilities Autres passifs	15,531	2,684	18,215
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	32,269	-	32,269
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires generaux	4,462	-	4,462
Share capital Capital social	48,500	-	48,500
Reserves related to profit Reserves issues du benefice	23,240	-	23,240
Reserves related to capital Reserves issues du capital	6,514	-	6,514
Minority interest in shareholders' equity Interêts minoritaires	2,594	-	2,594
Group profit Benefice du groupe	1,012	-	1,012
Total liabilities Total passif	265,087	676,051	941,138

3 14 Geographical analysis of assets

3 14 Repartition des actifs par pays / groupe de pays

	31/12/2010	
	(000 CHF)	%
Assets		
Actifs		
Europe		
Europe	475,657	51%
Switzerland		
Suisse	332,779	34%
Central and South America		
Amerique Centrale et Amerique du Sud	40,733	5%
North America		
Amerique du Nord	27,118	3%
Africa		
Afrique	27,095	3%
Asia / Oceania		
Asie / Oceanie	37,756	4%
Total assets		
Total des actifs	941,138	100%

This geographical analysis of assets has been established according to the client's domicile

La repartition géographique des actifs a été effectuée sur la base du domicile du débiteur

3 15 Breakdown by currency of assets and liabilities

3 15 Decomposition du bilan par monnaie

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other	Total
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	Autres (000 CHF)	Total (000 CHF)
Assets							
Actifs							
Liquid assets Liquidites	131 708	372	173	70	-	4	132 327
Due from banks Creances sur les banques	8 478	249 656	8 334	7 992	7 308	10 552	292 320
Due from clients Creances sur la clientele	50 344	244 434	112 254	2 762	357	2 907	413 058
Mortgage loans Creances hypothecaires	2 533	1 720	-	-	-	-	4 253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de metaux precieux destines au negoce	-	40	2	-	-	-	42
Financial investments Immobilisations financieres	10 055	8 913	-	-	-	-	18 968
Non-consolidated participations Participations non consolidees	24 800	-	-	-	-	-	24 800
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	33 197	-	-	-	-	-	33 197
Intangible fixed assets Valeurs immaterielles	1 620	-	-	-	-	-	1 620
Accrued income and prepaid expenses Comptes de regularisation	5 141	1 428	954	47	-	-	7 570
Other assets Autres actifs	9 809	834	2 340	-	-	-	12 983
Total of balance sheet positions							
Total des positions portees a l'actif	277,685	507,397	124,057	10,871	7,665	13,463	941,138
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transac- tions							
Pretentions a la livraison de- coulant d'operations au comp- tant, a terme et en options	82,020	40,400	100,911	-	-	-	223,331

3 15 Breakdown by currency of assets and liabilities (continued)

3 15 Decomposition du bilan par monnaie (suite)

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other Autres	Total Total
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Liabilities							
Passifs							
Due to banks Engagements envers les banques	19 678	248 684	4 822	-	-	851	274 035
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	928	-	297	-	-	-	1 225
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle	169 137	245 791	74 739	10 864	8 768	12 184	521 483
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation	7 241	346	1	-	-	1	7 589
Other liabilities Autres passifs	17 566	518	131	-	-	-	18 215
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	32 077	126	66	-	-	-	32 269
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires généraux	4 462	-	-	-	-	-	4 462
Share capital Capital social	48 500	-	-	-	-	-	48 500
Reserves related to profit Reserves issues du bénéfice	23 240	-	-	-	-	-	23 240
Reserves related to capital Reserves issues du capital	6 514	-	-	-	-	-	6 514
Minority interest Intérêts minoritaires	2 594	-	-	-	-	-	2 594
Group profit Bénéfice du groupe	1 012	-	-	-	-	-	1 012
Total of balance sheet positions Total des positions portées au passif	332,949	495,465	80,056	10,864	8,768	13,036	941,138
Delivery commitments from forward exchange deals and currency op- tions transactions Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant à terme et en options	62,681	40,323	119,995	-	-	-	222,999
31/12/2010 Total liabilities Total des passifs	395,630	535,788	200,051	10,864	8,768	13,036	1,164,137
Net position per currency Position nette par devise	(35,925)	12,009	24,917	7	(1,103)	427	332

4. INFORMATION ON OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPERATIONS HORS BILAN

4.1 Breakdown of contingent liabilities

4.1 Repartition des engagements conditionnels

	31/12/2010 (000 CHF)
Contingent liabilities Cautionnements et garanties	3,519
Liabilities resulting from documentary credits Engagements résultant d'accréditifs documentaires	13,588
Total	17,107

4.2 Breakdown of open positions in derivative instruments

4.2 Instruments financiers dérivés ouverts à la fin de l'exercice

	Derivative instruments Instruments financiers dérivés		
	Positive replacement value Valeurs de remplacement positives (000 CHF)	Negative replacement value Valeurs de remplacement négatives (000 CHF)	Underlying amounts Montants des sous-jacents (000 CHF)
Foreign exchange Devises	-	-	-
Forward contracts Contrats à terme	2,345	2,019	223,331
Total before and after impact netting agreements			
Total avant et après impact des contrats de netting			
31/12/2010	2,345	2,019	223,331

4.3 Fiduciary transactions

4.3 Opérations fiduciaires

	31/12/2010 (000 CHF)
Fiduciary placements with third-party banks Placements fiduciaires auprès de banques tierces	377,378
Fiduciary loans Prêts fiduciaires	12,838

4.4 Clients assets

4.4 Repartition des avoirs administrés

	31/12/2010 (000 CHF)
Assets in own administered funds Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	-
Assets under discretionary management mandates Avoirs sous mandats de gestion	333,858
Other clients assets Autres avoirs	1,848,896
Total clients assets Total des avoirs administrés	2,182,754
Thereof double counted Dont prise en compte double	-
Net inflow / (outflow) of new money Apports / (retraits) nets d'argent frais	253,917

Net inflow / (outflow) of new money is a direct outcome of new clients acquired, departure of existing clients, or deposits and withdrawals from existing clients.

Net assets variations due to performance (variation in pricing, interest and dividend income) do not constitute a net inflow / (outflow) of new money. Interest commissions and fees invoiced to the clients are also not included in net inflow / (outflow) of new money.

Les apports / (retraits) nets d'argent frais proviennent directement de l'acquisition de nouveaux clients, du départ de clients existants, ainsi que des apports et retraits de clients existants.

Les modifications des avoirs dues aux performances (modification de cours, paiement d'intérêts et de dividendes) ne représentent pas un apport / (retrait) net d'argent frais. Les intérêts, commissions et frais facturés aux clients ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports / (retraits) nets d'argent frais.

	31/12/2010 (000 CHF)
Custody only Dépôts sous simple garde	908,882

The Group holds custody-only assets on behalf of related parties (i.e. assets held exclusively for transactional / administrative purposes). The "Other clients assets" heading exclusively comprises more-than-custody-only assets.

Le Groupe assume la conservation de titres pour le compte des parties liées (actifs détenus exclusivement dans des buts de transaction / d'administration). La rubrique « Autres avoirs » inclut exclusivement des avoirs « more-than-custody-only ».

5. INFORMATION ON THE CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

5. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5 1 Breakdown of results from trading operations

5 1 Repartition du résultat des opérations de négoce

	2010 (000 CHF)
Foreign exchange and banknotes Negoce de devises et billets de banque	3,249
Securities and precious metals Negoce de titres et metaux précieux	1,623
Total	
Total	4,872

5 2 Breakdown of income from participations

5 2 Repartition des produits des participations

	2010 (000 CHF)
Cash dividends Dividendes recus en numeraire	-
Non-cash dividends Dividendes recus en nature	1,037
Total	
Total	1,037

5 3 Breakdown of personnel expenses

5 3 Répartition des charges de personnel

	2010 (000 CHF)
Salaries Salaires	22,200
Social security contributions Charges sociales	1,880
Contributions to pension scheme Cotisations LPP	2,543
Other staff expenses Autres charges de personnel	939

5 4 Breakdown of other operating expenses

5 4 Repartition des autres charges d'exploitation

	2010 (000 CHF)
Office expenses Coût des locaux	2,443
IT office furniture and equipment Coût de l'informatique et des autres installations	3,893
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	8,764

5 5 Extraordinary income

5 5 Produits extraordinaires

	2010 (000 CHF)
Prior year adjustments Regularisation sur exercices antérieurs	268
Sale of interest spread related to a current operation ^[1] Cession de marge d'intérêt sur opération en cours ^[1]	2,708
Release of general banking reserves Dissolution de la réserve pour risques bancaires généraux	2,847
Release of provisions ^[2] Dissolution de provisions ^[2]	5,068
Others Autres	946

^[1] On 30th June 2010, the Groupe contractually factored to a third party its interest in an operation which has a duration until December 2011.
En date du 30 juin 2010, le Groupe a contractuellement escompté à une partie tierce des intérêts sur une opération échéant en décembre 2011.

^[2] Principally relates to the costs of reorganisation of Banca Commerciale Lugano which are included in "Operating expenses".
Principalement relatifs aux coûts de restructuration de Banca Commerciale Lugano, compris sous la rubrique "Charges d'exploitation".

5 6 Extraordinary expenses

5 6 Charges extraordinaires

	2010 (000 CHF)
Expenses not relating to current period Charges relatives aux exercices antérieurs	731
Others Autres	445
Total	1,176

5.7 Taxes**5.7 Impôts**

	2010 (000 CHF)
Contribution to the deferred taxes provision Attribution à la provision pour impôts différés	518
Current taxes Impôts courants	415
Total	
Total	933

5.8 Indication of income and expense from ordinary banking operations analysed between domestic and foreign, according to the principle of permanent establishments**5.8 Repartition des produits et des charges de l'activité bancaire ordinaire entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation**

	2010 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Income from interest activities Résultat des opérations d'intérêts	9,436	176	9,612
Income from commission and service fee activity Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	16,829	1,483	18,312
Results from trading operations Résultat des opérations de négociation	5,597	(725)	4,872
Other ordinary expenses Autres résultats ordinaires	2,799	2,816	5,615
Operating expenses Charges d'exploitation	(35,795)	(6,867)	(42,662)
Operating profit / (loss) Résultat brut	(1,134)	(3,117)	(4,251)

Report of the statutory auditor
to the general meeting of
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Geneva

Report of the statutory auditor on the financial statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of Hinduja Bank (Switzerland) Ltd, which comprise the balance sheet, income statement, statement of cash flows and notes (pages 58 to 92), for the year ended 31 December 2010

Board of Directors' Responsibility

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 December 2010 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

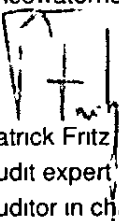
Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence

In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved

PricewaterhouseCoopers SA


Patrick Fritz
Audit expert
Auditor in charge


Alain Lattafi
Audit expert

Geneva, 9 May 2011

Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale de
Hinduja Banque (Suisse) SA
Genève

Rapport de l'organe de revision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Hinduja Banque (Suisse) SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement et l'annexe (pages 58 à 92) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2010 sont conformes à la loi suisse et aux statuts

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art 728 CO et art 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance

Conformément à l'art 728a al 1 chiff 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis

PricewaterhouseCoopers SA



Patrick Fritz
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Alain Lattafi
Expert-réviseur

Genève, le 9 mai 2011

**Balance sheet
as at 31 December 2010**

**Bilan
au 31 décembre 2010**

Assets

Actifs

	Note Annexe	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Liquid assets Liquidités		131,682	112 119
Due from banks Créances sur les banques		276,360	215 378
Due from clients Créances sur la clientèle	3 1	434,385	575 371
Mortgage loans Créances hypothécaires	3 1	4,253	5 630
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	3 2 1	42	8 199
Financial investments Immobilisations financières	3 2 2	18,634	14 149
Participations Participations	3 4	82,100	44 326
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	3 4	10,387	22 816
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation		12,354	9 168
Other assets Autres actifs	3 5	4,332	6 797
Total		974,529	1,013,953
Subordinated assets Total des créances de rang subordonné		6,500	6 500
Amounts due from Group companies and qualified participants Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés		47,485	36 912

**Balance sheet
as at 31 December 2010**

**Bilan
au 31 décembre 2010**

**Liabilities
Passifs**

	Note Annexe	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Due to banks Engagements envers les banques		273,652	158 876
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements		1,224	2 407
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle		502,974	655 855
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation		6,710	5 177
Other liabilities Autres passifs	3 5	5,838	2 171
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	3 7	31,046	44 396
General banking risk reserve Reserves pour risques bancaires généraux	3 7	9,899	5 092
Share capital Capital social	3 9	27,500	27 500
General legal reserve Réserve légale générale	3 10	1,270	1 125
Others reserves Autres réserves	3 10	90,945	91 755
Profit carried forward Bénéfice reporté	3 10	19,455	16 737
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		4,016	2 862
Total		974,529	1,013,953
Perpetual subordinated loans Total des engagements de rang subordonné	3 13	11,209	53 500
Amounts due to Group companies and qualified participants Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés		84,142	56 385

**Off-balance sheet transactions
as at 31 December 2010**

**Opérations hors bilan
au 31 décembre 2010**

	Note Annexe	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Contingent liabilities Engagements conditionnels	3 1 4 1	17,107	58 418
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	3 1	1,608	5 504
Liability for calls and further payments on shares Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	3 1	25	25
Derivative financial instruments Instruments financiers dérivés	4 2		
- Underlying amounts / Montants des sous-jacents		223,331	36 293
- Positive replacement values / Valeurs de remplacement positives		2,345	358
- Negative replacement values / Valeurs de remplacement négatives		2,019	179
Fiduciary transactions Opérations fiduciaires	4 3	390,216	414 162

**Income statement for the year
ended 31 December 2010**

**Compte de résultat
de l'exercice 2010**

**Income and (expenses) from ordinary banking operations
Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire**

	Note Annexe	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Income from interest activities			
Resultat des opérations d'intérêts			
Interest and discount income Produit des intérêts et des escomptes		11,342	5 983
Interest and dividend income from trading portfolios Produit des intérêts et des dividendes du portefeuille de négocié		-	5
Interest and dividend income on financial investments Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		782	227
Interest expenses Charges d'intérêts		(2,244)	[149]
Subtotal income other interest activities Sous-total résultat des opérations d'intérêts		9,880	6,066
Income from commission and service fee activities			
Resultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Commission income from lending activities Produit des commissions sur les opérations de crédit		2,113	4 436
Commission income on securities and investment transactions Produit des commissions sur les opérations de négocié de titres et les placements		9,670	8 358
Commission income on other services Produit des commissions sur les autres prestations de service		6,248	3 403
Commission expenses Charges de commissions		(4,020)	(3 315)
Subtotal income from commission and service fee activities Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service		14,011	12,882
Results from trading operations Resultat des opérations de négocié	5 1	4,922	4,080
Other ordinary results			
Autres résultats ordinaires			
Income from the disposal of fixed financial assets Resultat des alienations d'immobilisations financières		(501)	[67]
Income from participations Produit des participations	5 2	1,312	1 506
Real estate income Resultat des immeubles		-	-
Other ordinary income Autres produits ordinaires		377	702
Other ordinary expenses Autres charges ordinaires		432	[444]
Subtotal ordinary results Sous-total autres résultats ordinaires		1,620	1,697

**Income statement for the year
ended 31 December 2010**

**Compte de résultat
de l'exercice 2010**

**Income and (expenses) from ordinary banking operations (continued)
Produits et (charges) de l'activité bancaire ordinaire (suite)**

	Note Annexe	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Operating expenses Charges d'exploitation			
Personnel expenses Charges de personnel	5.3	(20,710)	(15,431)
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5.4	(11,678)	(6,471)
Subtotal operating expenses Sous-total charges d'exploitation		(32,388)	(21,902)
Operating profit / (loss) Résultat brut		(1,955)	2,823
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé		(2,177)	(1,863)
Valuation adjustments, provisions and losses Correctifs de valeurs, provisions et pertes		(846)	(1,051)
Profit / (loss) before extraordinary items and taxes Résultat de l'exercice		(4,978)	(91)
Extraordinary income Produits extraordinaires	5.5	10,834	3,648
Extraordinary expense Charges extraordinaires	5.6	(1,176)	(65)
Taxes Impôts	5.7	(664)	(630)
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		4,016	2,862

**Appropriation of retained earnings
Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan**

	Note Annexe	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Total profit Bénéfice au bilan			
Profit carried forward Bénéfice reporté		19,455	16,737
Profit for the year Bénéfice de l'exercice		4,016	2,863
Total profit Bénéfice au bilan		23,471	19,600
Distribution Proposition relative à l'emploi du bénéfice		-	-
Transfer to general legal reserve Attribution à la réserve légale générale		201	145
Profit carried forward Bénéfice reporté		23,270	19,455

**Consolidated Cash Flow Statement
for the year ended 31 December 2010**

**Financement consolidé
de l'exercice au 31 décembre 2010**

	2010 (000 CHF)		2009 (000 CHF)	
	Source of funds	Application of funds	Source of funds	Application of funds
	Sources de fonds	Emplois de fonds	Sources de fonds	Emplois de fonds
Cash flow from operating transactions (internal sources) Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	4 016	-	2 862	-
Depreciation of fixed assets Amortissements sur l'actif immobilisé	2,177	-	1 862	-
Value adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	-	6,849	34 221	-
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation actifs	-	5,688	-	2 791
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation passifs	1,532	-	1 854	-
Other assets Autres actifs	2,465	-	-	1 376
Other liabilities Autres passifs	3,667	-	-	4 432
Balance				
Cash flow from equity transactions Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Reserves for general banking risks Reserves risques bancaires généraux	-	-	5 092	-
Retained reserves from acquisition of BCL Reserves issues de l'acquisition de BCL	-	-	91 755	-
Balance Solde	-	-	96 847	-
Cash flow from investment activities Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé				
Intangible assets Valeurs immatérielles	-	-	1 045	-
Other tangible fixed assets Autres immobilisations corporelles	10,252	-	-	15 270
Balance Solde	10,252	-	-	14 225

**Consolidated Cash Flow Statement
for the year ended 31 December 2010**

**Financement consolidé
de l'exercice au 31 décembre 2010**

	2010 (000 CHF)		2009 (000 CHF)	
	Source of funds Sources de fonds	Application of funds Emplois de fonds	Source of funds Sources de fonds	Application of funds Emplois de fonds
Cash flow from banking operations				
Medium and long term business (>1 year)				
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Opérations à moyen et long terme (>1 an)				
Participations	-	37,774	1 745	-
Financial investments	-	4,485	-	4 505
Immobilitisations financières	-	4,485	-	4 505
Balance	-	42,259	-	2 760
Solde	-	42,259	-	2 760
Short term business				
Opérations à court terme				
Due to banks	114,776	-	140 672	-
Engagements envers les banques	114,776	-	140 672	-
Due to customers in savings and investments accounts	-	1,183	2 407	-
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	-	1,183	2 407	-
Other amounts due to customers	-	152,881	495 496	-
Autres engagements envers la clientèle	-	152,881	495 496	-
Due from money market papers	-	-	-	-
Créances résultant de papiers monétaires	-	-	-	-
Due from banks	-	60,982	-	150 672
Créances sur les banques	-	60,982	-	150 672
Due from clients	140,986	-	-	497 312
Créances sur la clientèle	140,986	-	-	497 312
Mortgage loans	1,377	-	-	5 630
Créances hypothécaires	1,377	-	-	5 630
Securities and precious metal trading portfolios	8,157	-	-	8 182
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	8,157	-	-	8 182
Balance	50,250	-	-	23 221
Solde	50,250	-	-	23 221
Liquid assets	-	19,563	-	88 841
Etat de variation des liquidités	-	19,563	-	88 841
Balance	-	19,563	-	88 841
Solde	-	19,563	-	88 841
Total	61,822	61,822	129 047	129 047
Total	61,822	61,822	129 047	129 047

**Notes on the financial statements
as at 31 December 2010**

**1. BUSINESS ACTIVITY (INCLUDING RISK
MANAGEMENT) AND PERSONNEL**

1.1 Business activity

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd (hereafter the Bank) is mainly active in four areas of business, which comprise wealth management, trade finance, global investment solutions and corporate finance

The interest activities are a secondary source of income for the Bank. Customer loans are primarily credits secured by collateral (diversified portfolios, government bonds, assets held in client accounts). The inter-banking operations are principally short term in nature.

In addition, the Bank enters trading operations on behalf of its clients.

The Bank is headquartered in Geneva and operates through a network including three branches in Switzerland, Lucerne, Zurich and Lugano as a result of the merger of Banca Commerciale Lugano (BCL), two Representative Offices (London and Paris), as well as three Subsidiaries in Switzerland and nine Subsidiaries abroad which include two banks.

PERSONNEL

As at December 31st 2010, the Bank had 89 employees of which 4 are abroad (in 2009: 128 employees of which 3 abroad).

1.2 Risk Management

The Board of Directors reviews regularly the risks inherent in the Bank business activities, these risks are described below. This review / assessment takes into consideration risk mitigation measures as well as the related internal controls. The Board of Directors monitors the existence of risk mitigation measures on an ongoing basis together with an assessment of the factors that impact the Bank's risk profile and financial position.

Risk management is based on limits set for each category to which the Bank is exposed.

Credit Risk

The management of credit risks is performed according to strict criteria on the amount, duration, quality of collateral and margins applied. The monitoring of credit exposure

**Annexes aux comptes annuels
au 31 décembre 2010**

**1 COMMENTAIRES RELATIFS A
L'ACTIVITE (Y COMPRIS GESTION DES
RISQUES) ET MENTION DE
L'EFFECTIF DU PERSONNEL**

1.1 Commentaires relatifs à l'activité

Hinduja Banque (Suisse) SA (ci-après « la Banque ») est active dans quatre métiers de base qui comprennent la gestion de patrimoine, le financement du commerce international, les opérations sur les marchés de capitaux et la banque d'affaires.

Les opérations d'intérêts représentent une source de revenus secondaire pour la Banque. Les prêts à la clientèle sont essentiellement des crédits adossés à des sûretés (portefeuille diversifié, obligation d'état, avoirs en compte). Les opérations interbancaires sont en majorité des opérations à court terme.

Enfin, la Banque exécute des opérations de négociation pour le compte de la clientèle.

La Banque, qui a son siège à Genève, est active à travers un réseau comprenant trois succursales en Suisse (Lucerne, Zurich et Lugano) avec la reprise de la Banca Commerciale Lugano (« BCL »), de deux bureaux de représentation (Londres et Paris) de trois filiales actives en Suisse et neuf filiales actives à l'étranger dont deux filiales bancaires.

MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

Au 31 décembre 2010, l'effectif du personnel de la Banque s'élevait à 89 personnes dont 4 à l'étranger (2009: 128 personnes dont 3 à l'étranger).

1.2 La gestion des risques

Le Conseil d'administration examine régulièrement les principaux risques d'activité, décrits ci-après auxquels la Banque est exposée. L'évaluation tient compte des mesures visant à limiter les risques, ainsi que des contrôles internes prévus à cet effet. Le Conseil d'administration veille à l'existence de mesures assurant le contrôle permanent, à l'évaluation des paramètres influençant le profil de risque et à leur prise en compte lors de l'établissement des états financiers.

La surveillance des risques se base sur un

is vigilantly performed on a regular basis by the Credit Department, which is independent from client relationship management

Interest-rate Risk

In principle, the Bank attempts to match the maturities of the assets and liabilities, therefore limiting interest rate risk. The Bank has a moderate interest-rate risk linked to the positions held on the balance sheet.

Market risk

The management of market risk is performed by the implementation of strict limits, which are monitored on a daily basis.

Liquidity Risk

Liquidity risk is controlled in accordance with the relevant legal requirements. The liquidity of the Bank's own positions is monitored on a regular basis.

Operational Risk

Operational risks are defined as risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or a failure attributable to the procedures, human factors, systems or external events. Operational risks are limited by internal regulations and directives with regards to the organisation and risk monitoring procedures. The internal control system is regularly verified by internal audit, which reports its findings directly to the Board of Directors.

The Bank outsources the inter-banking messaging system to Biveroni Batschelet and Partners AG. In addition, the mailing of all client statements has been delegated to an external company, Koelliker Automation des bureaux SA. No other activity is outsourced in the sense of the FINMA 08/7 circular – Outsourcing – Banks.

système de limites fixées pour les différentes catégories de risques auxquels la Banque est exposée.

Risque de crédit

La gestion du risque de crédit répond à des critères rigoureux de montant, de durée et de qualité des sûretés requises et de marges à appliquer. Le contrôle des couvertures est soumis à une surveillance régulière exercée par le département de contrôle des crédits, département indépendant des activités de « Front office ».

Risque de taux d'intérêt

D'une manière générale, la Banque s'attache à réaliser une concordance entre les échéances des actifs et passifs à taux fixe. Ainsi, la Banque a un risque de taux d'intérêt relativement modéré au regard des positions détenues au bilan.

Risque de marché

La gestion du risque de marché s'inscrit à l'intérieur de limites d'intervention très strictes qui donnent lieu à une surveillance quotidienne.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est contrôlé selon les dispositions légales applicables en la matière. La liquidité des positions pour propre compte est surveillée de façon régulière.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel se définit comme étant l'ensemble des « risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, aux facteurs humains, aux systèmes ou à des événements extérieurs ». Des règlements et des directives internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de limiter ces risques. Le système de contrôle interne est vérifié par la révision interne, qui rend compte directement de ses travaux au Conseil d'administration.

La Banque a externalisé le système de messagerie interbancaire auprès de Biveroni Batschelet and Partners AG et l'envoi des relevés clients a été confié à la société Koelliker Automation des bureaux SA. Aucune autre activité de la Banque n'est externalisée au sens de la circulaire de la FINMA 08/7 – Outsourcing – Banques.

2 ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1 Basic principles

The principles governing the valuation and presentation of annual financial statements generally comply with the provision governing the consolidated financial statements. However, while the group accounts must be established showing a true and fair view, the financial statement of the Bank can be influenced by hidden reserves.

2.2 General principles

The assets and liabilities as well as the off-balance sheet transactions disclosed under the same headings are valued individually.

2.3 Recording of transactions

All transactions are accounted for on a trade date basis. The recording in the balance sheet of operations not yet executed is carried out based on the date of conclusion.

Foreign currency translation

The translation method used for the balance sheet items is the closing exchange rate method and for the income statement it is the average rate method.

The exchange rates used for the key currencies at the balance-sheet date were as follows:

2 PRINCIPES COMPTABLES ET PRINCIPES D'ÉVALUATION

2.1 Principes de base

Les principes comptables et d'évaluation régissant l'établissement des comptes annuels de la Banque correspondent en règle générale à ceux des comptes consolidés. Contrairement aux comptes du groupe qui doivent être établis selon le principe de l'image fidèle, les comptes annuels de la Banque peuvent être influencés par des réserves latentes.

2.2 Principes généraux

Les actifs et passifs ainsi que les affaires hors bilan publiés sous une même rubrique font l'objet d'une évaluation individuelle.

2.3 Comptabilisation des opérations

Toutes les opérations sont comptabilisées selon le principe de la date effective de l'opération. L'inscription au bilan des opérations conclues au comptant mais non encore exécutées s'effectue selon le principe de la date de conclusion.

Conversion monétaire des états financiers

La méthode de conversion adoptée est celle du cours du jour à la date de clôture pour les postes du bilan et du cours moyen de l'année pour le compte de résultat.

Les principaux taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont les suivants:

	Closing Rate / Cours de clôture		Average Rate / Cours moyen	
	31/12/2010 (CHF)	31/12/2009 (CHF)	2010 (CHF)	2009 (CHF)
USD	0.9369	1.0299	1.0433	1.0857
EUR	1.2511	1.4836	1.3833	1.5097
GBP	1.4496	1.6609	1.6112	1.6958

2.4 Recognition of income and expenses

Income and expenses are recorded when they are earned or incurred (and not when received or paid) and are included in the accounts of the period to which they relate

2.5 Liquid assets, money market instruments, amounts due from and to banks and due from and to customers

These items are recorded at their nominal value

Any default risks identified are individually adjusted and recorded under 'Valuation adjustments and provisions'. The valuation adjustments relate to the difference between the carrying value of the asset and the amount that the Bank expects to recover taking into account the solvency of the debtor and the net asset value of collateral. Interest overdue for more than 90 days is considered to be non-performing, and is therefore excluded from the statement of income and allocated directly to 'Valuation adjustments and provisions' on the balance sheet. When the payment of interest is determined to be unlikely, the Bank discontinues accounting for such interest.

2.6 Securities and precious metals trading portfolios

Trading portfolios are carried at fair value at the balance sheet date. Income or losses realized or unrealized are recorded in 'Results from trading operations'. Securities that are not quoted or for which a regular price can not be obtained are valued at cost less necessary valuation adjustments.

2.7 Financial investments

Financial investments include equities and interest-bearing securities which were originally acquired with the intention of long-term retention, and precious metals.

Fixed-income securities which are intended to be held until maturity are stated at purchase price, premiums and discounts are amortised over the period to maturity and included under 'Interest and dividend income from financial investments'.

Other securities and precious metals investments are valued at the lower of cost or market value.

2.4 Spécialisation des exercices

Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis ou qu'ils sont engagés (et non lors de leur encaissement ou de leur paiement) et enregistrés dans les comptes de la période concernée.

2.5 Liquidités, créances et engagements résultant de papiers monétaires, créances et engagements envers les banques, créances et engagements envers la clientèle

L'évaluation de ces postes s'effectue à la valeur nominale.

Les risques connus et prévisibles font l'objet de correctifs de valeurs individuels comptabilisés sous « Correctifs de valeurs et provisions ». Pour les créances compromises, ces correctifs de valeurs correspondent à la différence entre la valeur comptable de la créance et le montant dont la Banque peut escompter la récupération, compte tenu de la solvabilité du débiteur et du produit net de la réalisation des sûretés éventuelles.

Les intérêts échus depuis plus de 90 jours, sont dits en souffrance. Par conséquent, les intérêts en souffrance et les intérêts compromis sont comptabilisés directement dans la rubrique « Correctifs de valeurs et provisions » au bilan. Lorsque le paiement des intérêts est peu probable, la Banque renonce à la comptabilisation de tels intérêts.

2.6 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

Les portefeuilles destinés au négoce sont évalués à la « juste valeur » à la date du bilan. Les bénéfices ou pertes, réalisés ou non réalisés, apparaissent au compte « Résultat des opérations de négoce ». Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement ou pour lesquels un prix régulier ne peut être obtenu sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires.

2.7 Immobilisations financières

Figurent sous ce poste, les titres de participation, les titres productifs d'intérêts acquis dans le dessein d'un investissement à long terme et les métaux précieux.

Les titres à revenu fixe acquis dans l'intention d'être détenus jusqu'à l'échéance sont évalués au prix d'acquisition. Les agios ou disagio sont amortis sur la durée résiduelle et inscrits au poste « Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières ».

2.8 Participations

The participations are valued at acquisition cost, adjusted for depreciated deemed necessary from an economic perspective

2.9 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are reported at cost less accumulated depreciation based on a straight-line basis over a period corresponding to their useful economic life

The depreciation periods applied are as follows

Buildings used by the bank Immeubles pour usage propre	75 years 75 ans
Software computer and communication equipment Matériel informatique et moyens de communication	5 years 5 ans
Others Autres	5 years 5 ans

The net book value of the tangible fixed assets is reviewed annually

2.10 Other assets

Other assets comprise of short term receivables other than those related to client lending

2.11 Taxes

Current year taxes are determined in accordance with the fiscal rules of the entities concerned. Tax expenses are recognized in the accounting period during which the related profits were earned. The taxes due are recorded on the liabilities side of the balance sheet under the heading Accrued expenses and deferred income

2.12 Valuation adjustments and provisions

For all potential and identified risks existing at the balance sheet date, individual valuation adjustments and provisions are established to cover the estimated risk. At the end of the financial year any provisions that are no longer financially necessary are written back to the statement of income

Les autres titres et les métaux précieux sont évalués à la valeur la plus basse entre le prix d'acquisition et la valeur de marché

2.8 Participations

Les participations sont évaluées au coût d'acquisition, ajusté d'éventuels amortissements économiques nécessaires

2.9 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au prix de revient déduction faite des amortissements calculés selon la méthode linéaire sur la durée de vie estimée

Les durées d'utilisation prévues sont les suivantes

La valeur comptable des immobilisations corporelles est réexaminée annuellement

2.10 Autres actifs

Les autres actifs comprennent également des créances temporaires résultant de prestations autres que les opérations de crédit usuelles

2.11 Impôts

Les impôts courants sont déterminés conformément aux prescriptions fiscales en vigueur et comptabilisés comme charges de la période comptable au cours de laquelle les bénéfices ont été réalisés. Les impôts dus sont comptabilisés au passif du bilan sous la rubrique «Comptes de régularisation»

2.12 Correctifs de valeurs et provisions

Pour tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, des correctifs de valeurs et des provisions sont constitués en couverture des risques estimés. Les correctifs de valeurs et provisions qui, au cours d'une période comptable, ne sont plus nécessaires sont dissous et portés au compte de résultat

2.13 Reserves for general banking risks

The legal measures, relating to the establishment of financial statements, mentioned in the Implementing ordinance on Banks and Savings Banks, expressly authorizes the creation of a reserve for general banking risks which can be considered as shareholders equity

2.14 Contingent Liabilities

Contingent liabilities include confirmed credits, guarantees, letters of credit and other commitments. These are recorded at the maximum amount possible under the relevant contractual engagement

2.15 Pension Liabilities

The accounting treatment of the employee pension schemes comply with Swiss GAAP RPC 16

2.16 Derivative financial instruments

Derivative instruments are recorded at market value. Transactions are mainly carried out for clients on a back-to-back basis in the market. For trading operations, profits and losses realized and unrealized are recorded in Results from trading operations

2.13 Reserves pour risques bancaires généraux

Les dispositions légales relatives à l'établissement des comptes annuels, contenues dans l'Ordonnance d'application à la Loi sur les banques et les caisses d'épargne autorisent expressément la constitution d'une réserve pour risques bancaires généraux pouvant être prise en compte en tant que fonds propres

2.14 Engagements conditionnels

Sont considérés comme engagements conditionnels les crédits confirmés, les garanties, les lettres de crédit et les cautionnements. Ceux-ci sont enregistrés pour le montant maximum des engagements contractés

2.15 Engagements résultant de la prévoyance professionnelle

Le traitement comptable des plans de prévoyance en faveur du personnel est conforme à la norme Swiss GAAP RPC 16

2.16 Instruments financiers dérivés

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur de marché. Les opérations traitées sont principalement pour le compte de la clientèle et retournées sur le marché. Pour les positions de négoce, les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont inscrits dans la rubrique « Résultat des opérations de négoce »

3. NOTES ON THE BALANCE SHEET

3. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN

3.1 Collateral for loans and advances and off-balance sheet transactions

3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan

	TYPE OF COLLATERAL (000 CHF) NATURE DE COUVERTURES (000 CHF)			
	Secured by mortgage Garanties hypothécaires	Other collateral Autres garanties	Unsecured En Blanc	Total Total
Loans and advances				
Prêts				
Amounts due from customers Créances sur la clientèle	7,591	419,356	7,438	434,385
Mortgage loans Créances hypothécaires	4,217	-	36	4,253
Total loans and advances Total des prêts				
31 12 2010	11,808	419,356	7,474	438,638
31 12 2009	17 681	513 802	49 518	581 001
Off-balance sheet transactions				
Opérations hors bilan				
Contingent liabilities Engagements conditionnels	8	17,099	-	17,107
Irrevocable commitments Engagements irrévocables	-	-	1,608	1,608
Liabilities for calls and further payments on shares Engagements de libérer et d effectuer des versements	-	-	25	25
Total off-balance sheet transactions Total operation hors bilan				
31 12 2010	8	17,099	1,633	18,740
31 12 2009	14	57 782	6 152	63 947
Impaired loans				
Prêts compromis				
	Total amount of debt Montant brut	Estimated liquidation value of collateral Valeur estimée de realisation des suretés	Net amount of debt Montant net	Individual value adjustments Correctifs de valeurs individuelles
31 12 2010	36,046	5,814	30,232	30,232
31 12 2009	36 372	5 814	30 558	30 558

3 2 1 Securities and precious metals trading portfolio
3 2 1 Portefeuilles de titres et métaux précieux destinés au négoce

	31/12/2010	31/12/2009
	(000 CHF)	(000 CHF)
Precious metals Métaux Précieux	-	-
Equity instruments Titres de participation	-	1 407
Equity instruments - listed* Titres de créance - cotes	42	6 792
Total	42	8 199
- Of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements - Dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	-	-
* listed = traded on a recognized stock exchange * cotes = négociés auprès d'une bourse reconnue		

3 2 2 Financial investments
3 2 2 Immobilisations financières

	Book value (000 CHF) Valeur comptable (000 CHF)		Fair value (000 CHF) Juste valeur (000 CHF)	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Interest bearing securities Titres de créance				
- to be held until maturity destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	18,364	9 823	15,928	9 998
- valued at lower of cost and market value - évalués selon le principe de la valeur la plus basse	-	4 326	-	4 387
Shares Titres de participation	-	-	-	-
- of which significant shareholding - dont participations qualifiées	-	-	-	-
Precious metals Métaux précieux	-	-	-	-
Total	18,364	14 149	15,928	14 385
- of which securities accepted under repurchase agreements in accordance with liquidity requirements - dont titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	9,721	9 823	9 845	9 998

3 3 Significant participations

3 3 Participations essentielles

As at December 31, 2010, the significant participations owned by the Bank are as follows

Au 31 decembre 2010 les participations essentielles detenues par la Banque sont les suivantes

Company Societe	Registered office Siege	Activity Activite	Ownership % % Detention 2010	Share Capital Capital Social 2010	Ownership % % Detention 2009	Share Capital Capital Social 2009
Hinduja Bank (Middle East) Ltd ⁽¹⁾	Dubai	Bank Banque	100%	USD 15,466,000	100%	USD 750 000
Hinduja India Mauritius Holdings Ltd	Mauritius	Financial Company Societe financiere	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
Amas Investment & Project Services (BVI) Ltd	British Virgin Islands	Financial Company Societe financiere	100%	USD 100	100%	USD 100
Amas Investment & Project Services Ltd	London	Financial Company Societe financiere	100%	GBP 500,000	100%	GBP 500 000
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd	Mauritius	Financial Company Societe financiere	100%	USD 15,000	100%	USD 15 000
Paterson Securities Private Ltd	Chennai	Financial Company Societe financiere	50.9%	INR 91,818,000	50.9%	INR 91 818 000
Amas Nstar AG (In liquidation) ⁽²⁾	Lucerne	Financial Company Societe financiere	n/a	n/a	51%	CHF 100 000
Hinduja Capital Advisors Inc (formerly Amas Securities Inc)	New York	Financial Company Societe financiere	100%	USD 482,713	100%	USD 482 713
Amam Ltd	London	Financial Company Societe financiere	100%	GBP 25,000	100%	GBP 25 000
Berafina AG	Basle	Financial Company Societe financiere	100%	CHF 500,000	100%	CHF 500 000
Rowena AG	St Margrethen	Financial Company Societe financiere	100%	CHF 1,000,000	100%	CHF 1 000 000
Interprocura AG	Lucerne	Real Estate Company Societe immobiliere	100%	CHF 100,000	100%	CHF 100 000
BCL Private Bank & Trust (Cayman) Ltd	Cayman	Bank Banque	100%	USD 1,000,000	100%	USD 1 000 000
HBS India Investments (Mauritius) Ltd ⁽³⁾	Mauritius	Unrestricted Investment Advisor	100%	USD 50,000	100%	USD 50 000
IndusInd International Holdings Ltd ⁽⁴⁾	Mauritius	Financial Company Societe financiere	9.98%	USD 35,948,227	9.98%	USD 35 948 227
BCL Investments Ltd (In liquidation) ⁽⁵⁾	Guernsey	Financial Company Societe financiere	n/a	n/a	100%	GBP 100 000

⁽¹⁾ Effective 31st March 2010. Category 1 banking license effective 25th March 2010. share capital increased by USD 14.7 million / Depuis le 31 mars 2010, licence bancaire categorie 1. Le 25 Mars 2010 la banque a procede a une augmentation de capital de 14.7 millions USD

⁽²⁾ Liquidated on 11th February 2010 / Liquidee en date du 11 fevrier 2010

⁽³⁾ Unrestricted Investment Advisor license issued by the Financial Services Commission effective 3rd June 2010 / Depuis le 3 juin 2010 licence "Unrestricted Investment Advisor" emise par la financial services commission

⁽⁴⁾ 14.83% of the voting rights due to the existence of "Treasury shares" / 14.83% des droits de vote compte tenu des "Treasury shares"

⁽⁵⁾ Liquidated on 9th April 2010 / Liquidee depuis le 9 avril 2010

3.4 Analysis of fixed assets

3.4 Présentation de l'actif immobilisé

	Acquisition cost Valeur d'acquisition	Accumulated depreciation Amortissements cumulés	Book value 31/12/2009 Valeur comptable 31/12/2009	Additions Investis- sements	Disposals Desinvestis- sements	Depreciation Amortis- sements	Book value 31/12/2010 Valeur comptable 31/12/2010
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Majority Participations Participations majoritaires	18 450	(130)	19 526	37 825	(51)	-	57,300
Minority Participations Participations minoritaires	24 800	-	24 800	-	-	-	24,800
Total participations Total des participations	43,250	(130)	44 326	37,825	(51)	-	82,100
Buildings used by the Bank Immeubles à l'usage de la Banque	16 740	(910)	15 830	-	(9 339)	(95)	6,396
Other tangible assets Autres immobilisations corporelles	16 623	(9 921)	6 702	160	(1 073)	(1 988)	3,801
Total tangible assets Total des immobilisa- tions corporelles	33,363	(10,831)	22 532	160	(10,412)	(2,083)	10,197
Intangible assets Actifs incorporels	284	-	284	-	-	(94)	190
Total intangible Total des valeurs incorporelles	284	-	284	-	-	(94)	190
Fire insurance value of Bank buildings Valeur d'assurance incendie des immeubles							5,950
Fire insurance value of other fixed assets Valeur d'assurance-incendie des autres immobilisations corporelles							10,535

The building owned by BCL with a net book value as at 31st December 2009 of CHF 9 339 189 was sold on 11th February 2010 to the former shareholders of BCL.

L'immeuble détenu par BCL pour une valeur comptable au 31 décembre 2009 de CHF 9 339 189 a été cédé en date du 11 février 2010 aux anciens actionnaires de BCL.

During 2010, the Bank has granted loans to certain subsidiaries amounting to CHF 22,361,000, which are, from a fiscal perspective, similar to shareholders' funds. Consequently, these loans are disclosed as Participations.

Durant l'année 2010 la Banque a accordé des crédits à certaines filiales pour un montant de CHF 22 361 000 qui ont le caractère de fonds propres du point de vue fiscal et qui sont des lors présentées sous « participations ».

3 5 Details of other assets and liabilities
3 5 Details des autres actifs et autres passifs

	Other assets (000'CHF) Autres actifs (000 CHF)		Other liabilities (000 CHF) Autres passifs (000 CHF)	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Replacement values of derivative financial instruments Valeurs de remplacement des instruments finan- ciers derives	2,345	358	2,019	179
Indirect taxes Impôts indirects	337	237	2,328	-
Revenue from sale of participations not received Produits de cession de participations non encaissés	-	5 200	-	-
Others Autres	1,650	1 002	1,491	1 992
Total Total	4,332	6 797	5,838	2 171

3 6 Assets pledged and assigned to secure own commitments, assets subject to reservation of title
3 6 Indication des actifs mis en gage ou cedes en garantie de propres engagements ainsi que des actifs qui font l'objet d'une réserve de propriété

	Book value of assets (000 CHF) Valeur comptable des actifs (000 CHF)		Actual encumbrance (000 CHF) Engagements effectifs correspondants (000 CHF)	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Securities pledged to a Stock Exchange to cover settlements Titres remis en nantissement auprès de la Chambre de la Bourse et en garantie du trafic des paiements	9,845	9 998	-	-
Other Autres	1,058	1 176	-	-
Assets pledged or assigned to cover own liabilities Actifs mis en gage ou cedes en garantie de propres engagements	10,903	11 174	-	-
Assets subject to reservation of ownership Actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété	-	-	-	-
Total encumbrances covering own liabilities Total des limitations du droit de propriété pour engagements	10,903	11 174	-	-

Securities lending and repurchase agreements
Operations de prêt et de pension effectuées avec des titres

	31/12/2010	31/12/2009
	(000 CHF)	(000 CHF)
Liabilities arising from cash received as collateral under securities lending and repo agreements		
Engagements dérivant du "cash" reçu lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension	242,955	138 212
Securities held for own account and tendered as collateral under securities borrowing and repo agreements		
Titres détenus pour propre compte, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre de l'emprunt de titres ainsi que lors d'opération de mise en pension	243 464	144 434

3 7 Valuation adjustments and provisions / Reserves for general banking risks
3 7 Correctifs de valeurs et provisions / Reserves pour risques bancaires généraux

	Balance at 31/12/2009 Etat au 31/12/2009	Used according to purpose Utilisations et dissolutions conformes a leur but	Doubtful interest recoveries currency differences Recouvre- ments des interêts compromis différences de change	New provi- sions charged to the income statement Nouvelles constitutions a la charge du compte de resultat	Release to the income statement Dissolutions au profit du compte de resultat	Reclassification Modification de l'affectation	Balance at 31/12/2010 Etat au 31/12/2010
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Value adjustments and provisions for default and other risks Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques							
Value adjustments and provisions for default risks (credit and country risks) Correctifs de valeurs et provisions pour risque de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	30,862	-	525	739	(1 155)	-	30,971
Valuation adjustments and provisions for other business risks Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation	5,341	-		20	(5 286)	-	75
Other provisions Autres provisions	8,193	(2 256)		-	(1 130)	(4 807)	-
Sub-total Sous-total	44,396	(2,256)	525	759	(7,571)	(4,807)	31,046
Less Deduire							
Valuation adjustments directly offset against assets Correctifs de valeurs directement compensables a l'actif	-	-		-	-	-	-
Total valuation adjustments and provisions Total des correctifs de valeurs et provisions	44,396	(2,256)	525	759	(7,571)	(4,807)	31,046
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires généraux	5,092	-	-	-	-	4 807	9,899

3.8 Commitments to own pension and welfare funds

3.8 Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Commitments to the Bank's pension and welfare funds Engagements envers les institutions de prévoyance professionnelle	-	-
Total	-	-

The Bank's employees are affiliated to collective plans which provide benefits for retirement, death and disability to their members.

All investment risks are reinsured and legal performance is guaranteed. There can be no economical impact in the sense of Swiss GAAP RPC 16 for the Bank resulting from the collective plans. The only obligation for the Bank is to pay the annual contributions which are recognised as personnel expenses in the income statement.

At the balance sheet date there were no employers' contribution reserves.

Les collaborateurs de la Banque bénéficient de plans de prévoyance garantissant les affiliés en cas de retraite, de mort et d'incapacité.

Tous les risques d'investissement sont réassurés et la performance légale est garantie. Il ne peut donc y avoir aucun impact économique résultant du plan de prévoyance au sens de la Swiss GAAP RPC 16 pour la Banque. La seule obligation pour la Banque est de payer les cotisations annuelles qui sont reconnues comme des charges de personnel au compte de résultat.

A la date du bilan, il n'existe pas de réserve de contributions de l'employeur.

3.9 Share capital

3.9 Capital social

	31/12/2010			31/12/2009		
	Total nominal value Valeur nominale totale (000 CHF)	Number of shares Nombre de titres	Dividend bearing capital Capital donnant droit au dividende (000 CHF)	Total nominal value Valeur nominale totale (000 CHF)	Number of shares Nombre de titres	Dividend bearing capital Capital donnant droit au dividende (000 CHF)
Share capital Capital social	27,500	275,000	27,500	27,500	275,000	27,500
Total	27,500	275,000	27,500	27,500	275,000	27,500

	31/12/2010		31/12/2009	
Major shareholders and groups of shareholders bound by voting agreements Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote	Nominal (000 CHF)	Participation rate % % de détention	Nominal (000 CHF)	Participation % de détention
With voting rights Avec droits de vote				
Hinduja Suisse Holding SA ⁽¹⁾ Lucerne	27,500	100.00%	25,000	90.90%
Amas Holding SA Luxembourg	-	0.00%	2,500	9.10%

⁽¹⁾ Hinduja Swiss Holding Ltd, Lucerne, is owned by Hinduja Luxembourg Holding SA ("HLH"). HLH is ultimately owned by Mr S.P. Hinduja/
Hinduja Suisse Holding SA, Lucerne, est détenue par Hinduja Luxembourg Holding SA ("HLH"). HLH est détenue ultimement par Mr S.P. Hinduja.

3.10 Statements of changes in shareholders' equity

3.10 Justification des capitaux propres

Shareholders' equity at 01.01.2010 Capitaux propres au 01.01.2009	(000 CHF)
Share capital Capital social libéré	27 500
General banking risk reserves Reserves pour risques bancaires généraux	5 092
General legal reserve Réserve légale générale	1 125
Other reserves Autres réserves	91 755
Retained earnings Bénéfice reporté	19 599
Total shareholders' equity at 01.01.2010 (before profit allocation) Total des capitaux propres au 01.01.2010 (avant répartition du bénéfice)	145,071
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	4 016
Release of reserves (BCL) Dissolution de réserves (BCL)	(809)
Reclassification of the general banking risks reserves Réaffectation de provisions liées à la réserve pour risques bancaires généraux	4 807
Total shareholders' equity at 31.12.2010 (before profit allocation) Total des capitaux propres au 31.12.2010 (avant répartition du bénéfice)	153,085
Comprising Dont	
Share capital Capital social libéré	27 500
General banking risks reserves Reserves pour risques bancaires généraux	9 899
General legal reserve Réserve légale générale	1 270
Other reserves Autres réserves	90 945
Retained earnings Bénéfice reporté	19 455
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	4 016

3 11 Maturity structure of current assets and third party liabilities

3 11 Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers

	Remaining maturity period (000 CHF) Durée d'échéance résiduelle (000 CHF)						
	At sight À vue	Callable Dénonçable	up to 3 months Jusqu'à 3 mois	3 to 12 months de 3 à 12 mois	1 to 5 years de 1 à 5 ans	Over 5 years de plus de 5 ans	Total Total
Current assets Actif circulant							
Liquid assets Liquidités	131 682	-	-	-	-	-	131,682
Due from money market instruments Créances résultant de papiers monétaires	-	-	-	-	-	-	-
Due from banks Créances sur les banques	274 129	-	2 231	-	-	-	276,360
Due from clients Créances sur la clientèle	-	158 092	258 596	17 697	-	-	434,385
Mortgage loans Créances hypothécaires	-	-	1 720	-	-	2 533	4,253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	42	-	-	-	-	42
Financial investments Immobilisations financières	-	-	-	1 057	8 665	8 912	18,634
Total current assets Total de l'actif circulant							
31/12/2010	405,811	158,134	262,547	18,754	8,665	11,445	865,356
31/12/2009	302 030	184 780	421 509	13 047	9 652	-	931 018
Third-party liabilities Fonds étrangers							
Due to banks Engagements envers les banques	26 293	-	247 359	-	-	-	273,652
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	1 224	-	-	-	-	-	1,224
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle	491 765	-	-	-	11 209	-	502,974
Total third party liabilities Total des fond étrangers							
31/12/2010	519,282	-	247,359	-	11,209	-	777,850
31/12/2009	604 549	2 408	152 084	4 768	-	53 500	817 309

3 12 Amounts due from and to related parties, loans and advances granted to governing bodies

3 12 Creances et engagements envers les parties liees et credits aux organes

	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Related parties Parties liees		
- Due from - Creances	19,428	26 060
- Due to - Engagements	8,545	30 666
Loans and advances granted to governing bodies Credits aux organes	4,479	1 198

All operations with related parties and governing bodies, with the exception of the subordinated loans disclosed under note 3 13, are conducted at arms-length. Loans were granted under normal banking conditions.

Les transactions avec les parties liees et les organes a l'exception des emprunts subordonnes decrits sous le chapitre 3 13, ont ete conclues en des termes conformes aux conditions de marche. Les facilites de credit ont ete octroyees conformement aux conditions bancaires usuelles.

3.13 Perpetual subordinated loans

Perpetual subordinated loans of CHF 11 209 063 as at 31 December 2010 (CHF 30,000 000 as at 31 December 2009) are due to HSH (Hinduja Suisse Holding Ltd). Given the perpetual nature of these loans, they are recognized as Upper Tier II Capital. No interest has been paid to HSH in respect of these loans.

3 13 Engagements de rang subordonne (prêts perpétuels)

Les engagements de rang subordonne (prêts perpétuels) de CHF 11 209 063 au 31 decembre 2010 (CHF 30 000 000 au 31 decembre 2009) sont dus a HSH (Hinduja Suisse Holding S.A.). De par leur nature perpetuelle, ils ont valeur de fonds propres complementaires (Upper Tier II Capital). Aucun interet n'est paye a HSH sur ce prêt.

3 14 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities
3 14 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger

	31/12/2010 (000 CHF)			31/12/2009 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Assets						
Actifs						
Liquid assets Liquidités	129,653	2,029	131,682	112 119	-	112 119
Due from money market instruments Créances résultant de papiers monétaires	-	-	-	-	-	-
Due from banks Créances sur les banques	34,376	241,984	276,360	37 514	177 864	215 378
Due from customers Créances sur la clientèle	36,629	397,756	434,385	34 640	540 731	575 371
Mortgage loans Créances hypothécaires	1,749	2,504	4,253	5 630	-	5 630
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	42	42	1 980	6 219	8 199
Financial investments Immobilisations financières	9,721	8,913	18,634	10 178	3 971	14 149
Participations Participations	77,330	4,770	82,100	43 120	1 206	44 326
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	10,387	-	10,387	22 778	38	22 816
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation	10,900	1,454	12,354	8 271	897	9 168
Other assets Autres actifs	3,160	1,172	4,332	6 617	180	6 797
Total assets Total actifs	313,905	660,624	974,529	282 847	731 106	1 013 953

3 14 Breakdown of domestic and foreign assets and liabilities (continued)

3 14 Repartition des actifs et passifs entre la Suisse et l'étranger (suite)

	31/12/2010 (000 CHF)			31/12/2009 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total Total
Liabilities Passifs						
Due to banks Engagements envers les banques	4,407	269,245	273,652	9 467	149 408	158 875
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clien- tele sous forme d'epargne et de placements	766	458	1,224	1 148	1 260	2 408
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientele	97,215	405,759	502,974	112 220	543 634	655 854
Accrued expenses and deferred income Comptes de regularisation	5,031	1,679	6,710	5 162	16	5 178
Other liabilities Autres passifs	4,816	1,022	5,838	2 110	62	2 172
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	5,449	25,597	31,046	11 817	25 269	37 086
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires generaux	9,899	-	9,899	12 401	-	12 401
Share capital Capital social	27,500	-	27,500	27 500	-	27 500
General legal reserve Reserve legale generale	1,270	-	1,270	1 125	-	1 125
Other reserves Autres reserves	90,945	-	90,945	91 755	-	91 755
Profit brought forward Benefice reporte	19,455	-	19,455	16 737	-	16 737
Profit for the year Benefice de l'exercice	4,016	-	4,016	2 862	-	2 862
Total liabilities Total passif	270,769	703,760	974,529	294 304	719 649	1 013 953

3 15 Geographical analysis of assets

3 15 Repartition des actifs par pays / groupe de pays

	31/12/2010		31/12/2009	
	(000 CHF)	%	(000 CHF)	%
Assets				
Actifs				
Europe				
Europe	524,371	54%	525 430	52%
Switzerland				
Suisse	313,905	32%	282 847	28%
Central and South America				
Amerique Centrale et Amerique du Sud	40,733	4%	137 508	14%
North America				
Amerique du Nord	27,118	3%	18 232	2%
Africa				
Afrique	27,095	3%	25 264	2%
Asia / Oceania				
Asie / Oceanie	41,307	4%	24 672	2%
Total assets				
Total des actifs	974,529	100%	1 013 953	100%

This geographical analysis of assets has been established according to the client's domicile

La repartition géographique des actifs a été effectuée sur la base du domicile du débiteur

3 16 Breakdown by currency of assets and liabilities

3 16 Décomposition du bilan par monnaie

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other Autres	Total Total
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Assets Actifs							
Liquid assets Liquidités	129,653	1 782	173	70		4	131 682
Due from banks Créances sur les banques	6 844	235 330	8 334	7 992	7 308	10 552	276 360
Due from clients Créances sur la clientèle	68 964	247 142	112 254	2 762	357	2 906	434 385
Mortgage loans Créances hypothécaires	2 533	1 720	-	-	-	-	4 253
Securities and precious metals trading portfolios Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	-	40	2	-	-	-	42
Financial investments Immobilisations financières	9 721	8 913	-	-	-	-	18 634
Participations Participations	77 330	-	4 770	-	-	-	82 100
Tangible fixed assets Immobilisations corporelles	10 387	-	-	-	-	-	10 387
Accrued income and prepaid expenses Comptes de régularisation	9 761	1 427	1 119	47		-	12 354
Other assets Autres actifs	1 159	834	2 339	-	-	-	4 332
Total of balance sheet positions Total des positions portées à l'actif	316,352	497,188	128,991	10,871	7,665	13,462	974,529
Delivery claims from forward exchange deals and currency options transac- tions Prétentions à la livraison de- coulant d'opérations au comp- tant, à terme et en options	82,020	40,400	100,911	-	-	-	223,331
31/12/2010 Total assets Total des actifs	398,372	537,588	229,902	10,871	7,665	13,462	1,197,860

3 16 Breakdown by currency of assets and liabilities (continued)

3 16 Decomposition du bilan par monnaie (suite)

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Other Autres	Total Total
	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)	(000 CHF)
Liabilities							
Passifs							
Due to banks Engagements envers les banques	9	268 352	4 438	1	-	852	273 652
Due to customers in savings and investment accounts Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	925	-	299	-	-	-	1 224
Other amounts due to customers Autres engagements envers la clientèle	128 486	245 052	97 622	10 864	8 766	12 184	502 974
Accrued expenses and deferred income Comptes de régularisation	5 022	345	1 343	-	-	-	6 710
Other liabilities Autres passifs	5 283	518	36	-	-	1	5 838
Valuation adjustments and provisions Correctifs de valeurs et provisions	30 854	126	66	-	-	-	31 046
Reserves for general banking risks Reserves pour risques bancaires généraux	9 899	-	-	-	-	-	9 899
Share capital Capital social	27 500	-	-	-	-	-	27 500
General legal reserve Réserve légale générale	1 270	-	-	-	-	-	1 270
Other reserves Autres réserves	90 945	-	-	-	-	-	90 945
Reserves and retained earnings Bénéfice reporté	19 455	-	-	-	-	-	19 455
Profit for the year Bénéfice de l'exercice	4 016	-	-	-	-	-	4 016
Total of balance sheet positions Total des positions portées au passif	323,664	514,393	103,804	10,865	8,766	13,037	974,529
Delivery commitments from forward exchange deals and currency op- tions transactions Engagements de livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options	62,681	40,323	119,995	-	-	-	222,999
31/12/2010 Total liabilities Total des passifs	386,345	554,716	223,799	10,865	8,766	13,037	1,197,528
Net position per currency Position nette par devise	12,027	(17,128)	6,103	6	(1,101)	425	332

4. INFORMATION ON OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

4.1 Breakdown of contingent liabilities

4.1 Repartition des engagements conditionnels

	31/12/2010 (000' CHF)	31/12/2009 (000' CHF)
Contingent liabilities Cautionnements et garanties	3,519	12 084
Liabilities resulting from documentary credits Engagements résultant d'accréditifs documentaires	13,588	46 334

4.2 Breakdown of open position in derivative instruments

4.2 Instruments financiers dérivés ouverts à la fin de l'exercice

	Derivative instruments Instruments financiers dérivés		
	Positive replacement value Valeurs de remplacement positives (000' CHF)	Negative replacement value Valeurs de remplacement négatives (000' CHF)	Underlying amounts Montants des sous-jacents (000' CHF)
Foreign exchange Devises	-	-	-
Forward contracts Contrats à terme	2,345	2,019	223,331
Total before and after impact netting agreements			
Total avant et après impact des contrats de netting			
31/12/2010	2,345	2,019	223,331
31/12/2009	358	179	36 293

4.3 Fiduciary transactions

4.3 Opérations fiduciaires

	31/12/2010 (000' CHF)	31/12/2009 (000' CHF)
Fiduciary placements with third-party banks Placements fiduciaires auprès de banques tierces	377,378	392 535
Fiduciary loans Prêts fiduciaires	12,838	21 627
Total		
Total	390,216	414 162

4.4 Clients assets

4.4 Répartition des avoirs administrés

	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Assets in own administrated funds Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	-	11 098
Assets under discretionary management mandates Avoirs sous mandats de gestion	116,069	175 586
Other clients assets Autres avoirs	1,848,895	1 777 551
Total clients assets Total des avoirs administrés	1,964,964	1 964 235
Net inflow / (outflow) of new money Apports / (retraits) net d'argent frais	250,417	113 004

Net inflow / (outflow) of new money is a direct outcome of new clients acquired, departure of existing clients, or deposits and withdrawals from existing clients.

Net assets variations due to performance (variation in pricing, interest and dividend income) do not constitute a net inflow / (outflow) of new money. Interest commissions and fees invoiced to the clients are also not included in net inflow / (outflow) of new money.

Les apports / (retraits) nets d'argent frais proviennent directement de l'acquisition de nouveaux clients, du départ de clients existants ainsi que des apports et retraits de clients existants.

Les modifications des avoirs dues aux performances (modification de cours, paiement d'intérêts et de dividendes) ne représentent pas un apport / (retrait) net d'argent frais. Les intérêts commissions et frais facturés aux clients ne sont pas pris en compte dans la détermination des apports / (retraits) nets d'argent frais.

	31/12/2010 (000 CHF)	31/12/2009 (000 CHF)
Custody only		
Depôts sous simple garde	908,882	756 058

The Bank holds custody-only assets on behalf of related parties (i.e. assets held exclusively for transactional/administrative purposes). The Other clients assets heading exclusively comprises more-than-custody-only assets.

La Banque assume la conservation de titres pour le compte des parties liées (actifs détenus exclusivement dans des buts de transaction / d'administration). La rubrique « Autres avoirs » inclut exclusivement des avoirs « more-than-custody-only ».

5. INFORMATION ON THE STATEMENT OF INCOME

5 INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RESULTAT

5 1 Breakdown of results from trading operations

5 1 Repartition du resultat des opérations de negoce

	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Foreign exchange and banknotes Negoce de devises et billets de banque	3 372	2 190
Securities and precious metals Negoce de titres et metaux precieux	1,550	1 890
Total	4,922	4 080

5 2 Breakdown of income from participations

5 2 Repartition des produits des participations

	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Cash dividends Dividendes recus en numeraire	275	390
Non-Cash dividends Dividendes recus en nature	1,037	1 116
Total	1,312	1 506

5 3 Breakdown of personnel expenses

5 3 Répartition des charges de personnel

	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Salaries Salaires	15,771	11 438
Social security contributions Charges sociales	1,734	1 182
Contributions to pension scheme Cotisations LPP	2,319	1 296
Other staff expenses Autres charges de personnel	886	1 515
Total	20,710	15,431

5.4 Breakdown of other operating expenses

5.4 Repartition des autres charges d'exploitation

	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Office expenses Coût des locaux	2,506	1 765
IT office furniture and equipment Coût de l'informatique et des autres installations	3,415	1 748
Other operating expenses Autres charges d'exploitation	5,757	2 958
Total Total	11,678	6,471

5.5 Extraordinary income

5.5 Produits extraordinaires

	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Prior year adjustments Regularisation sur exercices antérieurs	-	410
Sale of interest spread related to a current operation ⁽¹⁾ Cession de marge d'intérêt sur opération en cours ⁽¹⁾	2,708	2 900
Release of provisions ⁽²⁾ Dissolution de provisions ⁽²⁾	7,571	-
Others Autres	555	338
Total Total	10,834	3,648

⁽¹⁾ On 30th June 2010 and 21st December 2009, the Bank contractually factored to a third party its interest in an operation which has a duration until December 2011 and December 2010 respectively.
En date du 30 juin 2010 et du 21 décembre 2009, la Banque a contractuellement escompté à une partie tierce des intérêts sur une opération échéant en décembre 2011 et décembre 2010 respectivement.

⁽²⁾ Principally relates to the costs of reorganisation of Banca Commerciale Lugano which are included in "Operating expenses".
Principalement relatifs aux coûts de restructuration de Banca Commerciale Lugano, compris sous la rubrique "Charges d'exploitation".

5.6 Extraordinary expenses

5.6 Charges extraordinaires

	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
VAT related to previous period Reprise TVA relative aux exercices antérieurs	-	58
Expenses related to previous periods Charges relatives aux exercices antérieurs	627	-
Others Autres	549	7
Total Total	1,176	65

5 7 Taxes
5 7 Impôts

	2010 (000 CHF)	2009 (000 CHF)
Cantonal & Communal taxes Impôts cantonaux et communaux	255	384
Federal tax Impôts fédéraux	409	246
Total	664	630

5 8 Indication of income and expense from ordinary banking operations analyzed between domestic and foreign, according to the principle of permanent establishments

5 8 Repartition des produits et des charges de l'activité bancaire ordinaire entre la Suisse et l'étranger selon le principe du domicile de l'exploitation

	2010 (000 CHF)			2009 (000 CHF)		
	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total	Domestic Suisse	Foreign Etranger	Total
Income from interest activities Resultat des opérations d'intérêts	9,880	-	9,880	6 066	-	6 066
Income from commission and service fee activity Resultat des opérations de commissions	14,011	-	14,011	12 882	-	12 882
Results from trading operations Resultat des opérations de négoce	4,922	-	4,922	4 080	-	4 080
Other ordinary results Autres résultats ordinaires	1,620	-	1,620	1 697	-	1 697
Operating expenses Charges d'exploitation	(32,388)	-	(32,388)	(21 902)	-	(21 902)
Operating profit / (loss) Resultat brut	(1,955)	-	(1,955)	2 823	-	2 823

Hinduja Bank (Switzerland) Ltd

Geneva - Headquarters

Place de la Fusterie 3bis
1204 Geneva Switzerland
Tel +41 58 906 08 08
Fax +41 58 906 08 00

Hinduja Swiss Holding Ltd

c/o Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Pilatusstrasse 35
6003 Lucerne Switzerland

Branches

Lucerne

Pilatusstrasse 35
6003 Lucerne Switzerland
Tel +41 58 906 02 02
Fax +41 58 906 02 63

Zurich

Florastrasse 7
8008 Zurich Switzerland
Tel +41 58 906 05 05
Fax +41 58 906 05 06

Lugano

Via Serafino Balestra 2
6901 Lugano Switzerland
Tel +41 91 910 43 43
Fax +41 91 923 55 73

Representative Offices

London

New Zealand House 80 Haymarket
London SW1Y 4TE United Kingdom
Tel +44 20 7839 2366
Fax +44 20 7839 4959

Paris

33 rue Galilee
75116 Paris France
Tel +33 1 44 43 52 36
Fax +33 1 40 70 03 79

Subsidiaries

Dubai

Hinduja Bank (Middle East) Ltd
Dubai International Financial
Center
Building GV 10 2nd Floor Unit 5
Dubai UAE
Tel +97 144 366 588

India

Paterson Securities Private Ltd
Bhavani Mansion 3 4th Lane
Nungambakkam High Road
Chennai - 600 034
Tel +91 44 42916528
Fax +91 44 4208 9357

Mauritius

Hinduja India Mauritius Holdings Ltd
HBS India Investments (Mauritius) Ltd
HBS Trust Services (Mauritius) Ltd
St Louis Business Centre
Cnr Desroches & St Louis Streets
Port Louis Mauritius
Tel +230 208 75 75
Fax +230 208 75

United Kingdom

Amas Investment & Project Services Ltd
Amam Ltd
New Zealand House 80 Haymarket
London SW1Y 4TE United Kingdom
Tel +44 20 7839 4661
Fax +44 20 7839 5992

USA

Hinduja Capital Advisors Inc
535 Madison Avenue 12 floor
New York NY 10022
Tel +1 212 355 07 55
Fax +1 212 752 73 12

British Virgin Islands

Amas Investment & Project Services (BVI) Ltd
c/o HBS Trust Services (Mauritius) Ltd

Cayman Islands

BCL Private Bank & Trust (Cayman) Ltd
c/o P.O. Box 2407GT
Grand Cayman
Cayman Islands

Switzerland

Berafina AG

Munchensteinerstrasse 43
4001 Basel Switzerland
Tel +41 61 225 45 45
Fax +41 61 225 45 25

Interprocura AG

c/o
Hinduja Bank (Switzerland) Ltd
Pilatusstrasse 35
Tel +41 41 227 52 52
Fax +41 41 227 52 62

Rowena AG

Grenzstrasse 24
9430 St Margrethen Switzerland
Tel +41 71 747 49 59
Fax +41 71 747 49 51

HINDUJA BANK (SWITZERLAND) LTD

GENEVA - LUCERNE - LUGANO - ZURICH - BASLE - ST MARGRETHEN

LONDON - PARIS - NEW YORK - DUBAI - MAURITIUS - CHENNAI - MUMBAI - CAYMAN ISLANDS

HEAD OFFICE

3BIS PLACE DE LA FUSTERIE, P.O. BOX 1011 1211 GENEVA 1, SWITZERLAND

TEL +41 58 906 08 08

FAX +41 58 906 08 00

WWW.HINDUJABANK.COM